Vuosikertomus 2024

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus **4**

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2024 **6**

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet **15**

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja **16**

Lyhyen koron rahastot **21–56**
Nordea FRN Kreditt 21
Nordea FRN OMF 26
Nordea FRN Pensjon 30
Nordea Korko 34
Nordea Korkotuotto 39
Nordea Kort Obligasjon 44
Nordea Kort Obligasjon Pluss 49
Nordea SEK Instituutiokorko 53

Pitkän koron rahastot **57–167**
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 57
Nordea Corporate Bond 61
Nordea Discretionary Corporate Credit 66
Nordea Euro Midi Korko 70
Nordea Euro Obligaatio 75
Nordea Euro Yrityslaina Plus 80
Nordea Fixed Income Credit Opportunities 85
Nordea Focus Korko 95
Nordea Global Statsobligasjon 99
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 104
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat 108
Nordea Korko Varovainen 113
Nordea Kreditt Stars 117
Nordea Nordic Covered Bond 123
Nordea Obligasjon II 127
Nordea Obligasjon III 131
Nordea Obligasjon Stars 136
Nordea Pro Euro Obligaatio 141
Nordea Stratega Korko 146
Nordea SVE Reaalikorko 150
Nordea Säästö Korko 154
Nordea Vastuulliset Korot Maailma 158
Nordea Yrityslaina Plus 162

Yhdistelmärahastot **168–369**
Nora Five (EUR) 168
Nora Five (SEK) 172
Nora Five Master 176
Nora Four (EUR) 180
Nora Four (NOK) 184
Nora Four (SEK) 188
Nora Four Master 192
Nora Three (EUR) 196
Nora Three (NOK) 200
Nora Three (SEK) 204
Nora Three Master 208
Nora Two (SEK) 212
Nora Two Master 216
Nordea Allokeringsfond 220
Nordea Defensiv 224
Nordea Discretionary Asset Allocation 228
Nordea Plan Balansert 233
Nordea Plan Konservativ 238
Nordea Plan Moderat 243
Nordea Plan Offensiv 248
Nordea Plan Vekstorientert 253
Nordea Premium Varainhoito Kasvu 258
Nordea Premium Varainhoito Maltti 263
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino 268
Nordea Premium Varainhoito Varovainen 273
Nordea Stratega 90 278

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

Nordea-sijoitusrahastojen vuosikertomuksessa 2024 *esitetään Suomen sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:*

- osuuden arvonkehitystä kuvaava kaavio rahaston edustavan osuuslajin mukaan
- sijoitusten jakauma
- salkussa tehdyt keskeiset muutokset
- rahaston avaintiedot
- tuottoluvut perusvaluutassa ja muissa valuutoissa, joissa rahastoa voi merkitä
- riskitunnusluvut perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa
- kulut
- kestävyyteen liittyvät tiedot
- johdannaisten käyttö
- rahastokohtaiset sijoitukset
- tuloslaskelmat, taseet ja liitetiedot
- 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.

Nordea Säästö 15 284
Nordea Säästö 30 289
Nordea Säästö 50 294
Nordea Säästö 75 299
Nordea Tactical Asset Allocation 304
Nordea Vakaa Tuotto 310
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen 315
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu 321
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) 326
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) 330
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti 334
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) 340
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) 344
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino 348
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) 354
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) 358
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) 362
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) 366

Osakerahastot 370–545
Nordea Avkastning 370
Nordea Discretionary Global Equity 374
Nordea Discretionary Swedish Equity 380
Nordea Equity Opportunities 384
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt 389
Nordea Eurooppa Passiivinen 393
Nordea Eurooppalaiset Tähdet 399
Nordea Global Enhanced 403
Nordea Global Equity Allocation 408
Nordea Innovation Stars 415
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 419
Nordea Intia 423
Nordea Itä-Eurooppa 427
Nordea Japani 431
Nordea Kehittyvä Eurooppa 435
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat 439
Nordea Kiina 444
Nordea Maailma 448
Nordea Maailma Osinko 452
Nordea Maailma Passiivinen 456
Nordea Nordic Small Cap 466
Nordea Norge Pluss 471
Nordea Norge Verdi 475
Nordea North American Enhanced 479
Nordea Norwegian Passive 484
Nordea Norwegian Stars 488
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko 492
Nordea Pohjoismaat 496
Nordea Pro Stable Return 500
Nordea Pro Suomi 504
Nordea Stabile Aksjer Global 508
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret 512
Nordea Suomalaiset Tähdet 516
Nordea Suomi Passiivinen 520
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 524
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma 528
Nordea Venäjä 533
Nordea World Passive 537

Vaihtoehtoiset rahastot 546–553
Nordea Global Private Markets 546
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje 550

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2024 – allekirjoitukset 554

Tilintarkastuskertomukset 555

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös 560

Nordea Funds Oy 561

Kestävyystietojen raportointi 562

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2024 osoittautui pääosin myönteiseksi sekä osake- että korkosijoittajille. Maailman osakemarkkinoiden kokonaistuottoa kuvaava indeksi nousi euroissa mitattuna 25 % jatkaen edellisvuoden positiivista kehitystä. Korkosijoitusten tuotot päätyivät myös plussalle, vaikka pitkien korkojen nousu pienensikin tuottoja loppuvuonna. Markkinoiden hyvää kehitystä selittivät Yhdysvaltain odotettua vahvempi talouskasvu, keskuspankkien maltilliset koronlaskut sekä teknologiasektorin vahva tuloskasvu.

Maailmantalous kasvoi 3 %:n vauhtia vuonna 2024, mikä oli kokonaisuutena ennustetun kaltaista. Positiivisia kasvuyllätyksiä tuotti Yhdysvallat, jossa bruttokansantuote kasvoi arviolta 2,7 % vahvan kulutuskysynnän ansiosta. Vahva työllisyys, inflaation ylittävät palkankorotukset ja varallisuusarvojen kasvu tukivat kuluttajien ostovoimaa. Lisäksi aiemmin käynnistetyt infrastruktuuri-investoinnit ja vihreän teknologian hankkeet vauhdittivat talouskasvua. Talouskasvu heijastui positiivisesti yritystasolle. Tuloskasvu jatkui vahvana ja laajeni yhä useammille toimialoille.

Euroalueen talouskasvu jäi Yhdysvaltoja maltillisemmaksi. Euroalueen suurimman maan Saksan talous taapersi taantuman rajamailla teollisuuden elpymisen viivästyessä. Saksan autoteollisuuden siirtymä polttomoottoreista sähköautoihin on edennyt hitaasti heikon kysynnän ja kiinalaisten autovalmistajien aiheuttaman kilpailun vuoksi. Talouskasvu oli vaisua myös Suomessa, kun työttömyyden kasvu piti kotitaloudet varovaisina, eivätkä vientimarkkinat vetäneet. Etelä-Euroopassa kasvu oli vauhdikkaampaa turismisektorin vahvan vedon ansiosta.

Geopoliittinen ympäristö pysyi haastavana Ukrainan sodan jatkuessa ja Lähi-idän jännitteiden pysyessä korkealla. Markkinavaikutukset jäivät kuitenkin odotettua pienemmiksi, kun konfliktit eivät aiheuttaneet merkittäviä häiriöitä raaka-ainemarkkinoilla tai rahtiliikenteessä. Brent-öljyn hinta vaihteli 70–90 dollarin haarukassa.

Inflaatio hidastui jo alkuvuonna alle 3 %:n sekä euroalueella että Yhdysvalloissa, mutta keskuspankkien 2 %:n inflaatiotavoitteeseen ei vuoden aikana vielä päästy. Korkea reaalikorko mahdollisti kuitenkin koronlaskujen aloittamisen. Vuoden lopussa korot olivat edelleen talouskasvua hidastavalla tasolla, euroalueella 3 %:ssa ja Yhdysvalloissa 4,5 %:ssa.

Maailman osakemarkkinoita kuvaava tuottoindeksi nousi 25 % euroissa laskettuna vuonna 2024. Pohjois-Amerikassa tuotot ylsivät 33 %:iin euroissa mitattuna. Teknologiaosakkeiden vahva kehitys jatkui, ja seitsemän suurimman teknologiayhtiön (ns. Magnificent Seven) kurssinousu selitti merkittävän osan S&P 500 -indeksin tuotosta.

Euroopassa osaketuotot jäivät 9 %:n tasolle. Helsingin pörssissä tuotot jäivät nollaan toista vuotta peräkkäin. Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat 15 % euroissa mitattuna. Erityisesti kiinalais- ja intialaisosakkeet pärjäsivät hyvin, kun taas Brasiliassa ja Meksikossa kurssit laskivat ja valuutat heikkenivät.

Korkosijoitusten tuotot olivat pääosin hyviä. Euroalueen korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat noin 5 % ja matalan luottoluokituksen lainat vielä enemmän. Valtionlainojen tuotot jäivät yrityslainoja heikommiksi pitkien korkojen nousun vuoksi. Lyhyille korkosijoituksille vuosi oli hyvä lyhyiden markkinakorkojen pysyessä selvästi positiivisina ohjauskorkojen laskuista huolimatta.

Rahastotasolla tarkasteltuna osakerahastoista kärkipaikan nappasi Pohjois-Amerikan markkinoille indeksiä mukaillen mutta maltillisia painotuseroja tekevä Nordea North American Enhanced 32 %:n tuotolla euroissa mitattuna. Rahasto kurvasi tuottokärkeen jo toista vuotta peräkkäin. Samankaltaisiin lukemin ylttivät myös maailmanlaajuisesti sijoittavat rahastot kuten Nordea Global Enhanced ja Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma.

Parhainta ylituottoa suhteessa vertailuindeksiin vuoden 2024 aikana onnistui tarjoamaan Nordea Innovation Stars, joka tuotti lähestulkoon 12 prosenttiyksikköä indeksiään enemmän. Myös Nordea Maailma Osinko ja Nordea Intia peittosivat kohdemarkkinansa selvästi.

Ainoa rahasto, jonka tuotto oli miinusmerkkinen oli Nordea Suomalaiset Tähdet, jonka kasvuosuuden arvo laski noin 5 %.

Korkopuolella riskiyrityslainoihin sijoittava Nordea Euro Yrityslaina Plus takoi osaketuoton kaltaiset 10 %:n tuottoluvut. Nordea Yrityslaina Plus ja Nordea Korkotuotto kasvattivat osuuden arvoaan 6 % sekä Nordea Corporate Bond noin 5 %.

Myös Nordean suositut yhdistelmärahastot takoivat kovia lukuja vuoden 2024 aikana. Rahastot, joissa osakkeilla on suuri paino, kasvattivat odotetusti osuuden arvoaan eniten. Tuotot vaihtelivat 5 %:n ja 21 %: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 3 400 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 2024 oli varansa laajasti hajauttavalle sijoittajalle lopulta oikein hyvä, kannattaa huomata, että vuoden sisään mahtui suuresti arvonvaihteluita. 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. Sijoittajan onkin hyvä arvioida, onko arvopapereita järkevää myydä ennenaikaisesti vain siitä syystä, että takana on hyvä kurssinousu. Vaikka uusia laskujakin on takuulla tiedossa, varmaa on, että jatkamme jokapäiväistä työtämme, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti kaikenlaisissa olosuhteissa.

Helsingissä helmikuussa 2025

Josefin Degerholm
Toimitusjohtaja, CEO

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2024

Yleinen markkinakehitys vuonna 2024

Vuosi 2024 oli pääosin suotuisa sekä osake- että korkosijoittajalle. Maailman osakemarkkinoiden, mukaan lukien sekä kehittyneet että kehittyvät markkinat, kokonaistuottoa kuvaava indeksi MSCI All Country World nousi euroissa mitattuna peräti 25 % saavuttaen yhä uudestaan uusia huippuja. Korkosijoitusten tuotot päätyivät myös plussalle, vaikka pitkien korkojen nousu latistikin tuottoja loppuvuonna. Markkinoiden hyvää kehitystä selittivät Yhdysvaltain vahva talouskasvu, keskuspankkien koronlaskut sekä suurten teknologiayritysten vahva tuloskasvu.

Maailmantalous kasvoi 3 %:n vauhtia vuonna 2024, mikä oli kokonaisuutena ennustetun kaltaista. Positiivisia kasvuyllätyksiä tuotti Yhdysvallat, jossa bruttokansantuote kasvoi arviolta 2,7 % vahvan kulutuskysynnän ansiosta. Vahva työllisyys, inflaation ylittävät palkankorotukset ja varallisuusarvojen kasvu tukivat kuluttajien ostovoimaa. Lisäksi presidentti Joe Bidenin käynnistämät massiiviset tukiohjelmat vauhdittivat vihreän teknologian investointeja sekä puolijohdetuotannon ja infrastruktuurin rakentamista. Vahva talouskasvu heijastui positiivisesti yritystasolle. Tuloskasvu voimistui ja laajeni yhä useammille toimialoille vuoden edetessä. Uusien sijoitusten virrat Yhdysvaltain osakemarkkinoille kasvoivat huomattavasti vuoden aikana, mikä edesauttoi positiivista kurssikehitystä.

Euroalueen talouskasvu sen sijaan jäi alle 1 %:n, joka on ennustettua heikompi. Euroalueen suurimman maan Saksan talous taapersi taantuman rajamailla teollisuuden elpymisen viivästyessä. Saksan erityishaasteena on autoteollisuus, jonka siirtymä polttomoottoriautoista sähköautoihin on edennyt hitaasti heikon kysynnän ja kiinalaisten autovalmistajien aiheuttaman kilpailun vuoksi. Talouskasvu oli vaisua myös Suomessa, kun työttömyyden kasvu piti kotitaloudet varovaisina, eivätkä vientimarkkinat vetäneet. Etelä-Euroopassa kasvu oli vauhdikkaampaa, kun merkittävän turismisektorin palautuminen koronakriisistä jatkui. Eurooppalaisten yritysten tuloskehitys oli kokonaisuutena vaisua, ja osakemarkkinoiden nousu jäi Yhdysvaltoja maltillisemmaksi.

Geopoliittinen ympäristö pysyi haastavana, kun Lähi-idän kriisi eskaloitui useaan kertaan ja Ukrainan sota jatkui kolmatta vuotta. Markkinavaikutukset jäivät kuitenkin vähäisiksi, kun konfliktit eivät aiheuttaneet suurempia häiriöitä raaka-ainemarkkinoilla tai rahtiliikenteessä. Brent-öljyn hinta vaihteli 70–90 dollarin haarukassa korkeimpien lukemien osuessa huhtikuulle, jolloin Iran teki ohjusiskun Israeliin. Öljyn hinta olisi ollut selvästi alempi, jos OPEC+-maat eivät olisi jatkaneet mittavia tuotannonleikkauksiaan.

Koronakriisin ja Ukrainan sodan kiihdyttämä inflaatio hidastui jo alkuvuonna alle 3 %:n sekä euroalueella että Yhdysvalloissa, mutta keskuspankkien 2 %:n inflaatiotavoitteeseen ei vuoden aikana vielä päästy. Korkea reaalikorko mahdollisti kuitenkin koronlaskujen aloittamisen. Euroopan keskuspankki laski ohjauskorkojaan ensimmäisen kerran kesäkuussa ja Yhdysvaltain keskuspankki Fed syyskuussa. Koronlaskut jatkuivat tasaista tahtia, mutta vuoden lopussa korot olivat edelleen talouskasvua hidastavalla tasolla, euroalueella 3 %:ssa ja Yhdysvalloissa 4,5 %:ssa.

Vuosi 2024 oli myös vilkas vaalivuosi. Markkinoilla koettiin voimakkaita, joskin lyhytaikaisia liikkeitä Taiwanin presidentinvaalien, Intian parlamenttivaalien ja EU-vaalien jälkeen. Suurimmat markkinaliikkeet ajoittuivat marraskuuhun Yhdysvaltain presidentinvaalien jälkeen. Sijoittajamyönteisenä pidetyn Donald Trumpin vahva vaalivoitto otettiin positiivisesti vastaan Wall Streetillä, mutta nihkeämmin muualla. Trumpin uuden hallinnon politiikkaan liittyy runsaasti epävarmuutta, ja taloudellisia vaikutuksia on vielä vaikea arvioida. Mikäli Trump keskittyy sääntelyn ja verotuksen keventämiseen, voi Yhdysvaltain talouskasvu vahvistua entisestään. Jos taas pääpaino on tullipolitiikassa ja siirtolaisten karkottamisessa, toimenpiteet voivat hidastaa talouskasvua globaalisti ja kiihdyttää inflaatiota Yhdysvalloissa.

Osakemarkkinoilla vahva vuosi

MSCI World -vertailuindeksillä, joka kattaa kehittyneet markkinat ilman kehittyviä markkinoita, mitattuna kansainvälisten osakkeiden tuotto oli lähes 27 % euroissa laskettuna vuonna 2024, mikä on huomattavasti keskimääräistä vuotta parempi. Pohjois-Amerikassa tuotot ylsivät peräti 33 %:iin euroissa mitattuna, kun New Yorkin pörssin kehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi nousi yli tuhat pistettä ja dollari vahvistui lähes 7 % suhteessa euroon. Teknologiaosakkeiden voittokulku jatkui vahvan tuloskasvun siivittämänä, ja seitsemän suurimman teknologiayhtiön (ns. Magnificent Seven) kurssinousu selitti yli puolet S&P 500 -indeksin tuotosta. Mahtiseitsikon keskimääräinen kurssinousu oli huimat 60 %.

Osaketuotot jäivät Euroopassa keskimääräisen vuoden tasolle eli 9 %:iin, kun mittarina käytetään euromääräistä MSCI Europe-indeksiä. Tähän vaikuttivat aikaisemmin suosiossa olleet suuret lääkeyhtiöt ja luksustuotteiden valmistajat, jotka molemmat kehittyivät vaisusti vuoden loppua kohti. Helsingin pörssissä tuotot jäivät nollaan toista vuotta peräkkäin yritysten heikon tuloskehityksen seurauksena.

Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat euroissa laskettuna 15 % MSCI Emerging Markets -indeksin mukaan, mutta maakohtaiset erot olivat suuria. Kiinassa (MSCI China-indeksi)

tuotot ylsivät euromääräisesti 28 %:iin kolmen laskuvuoden jälkeen. Kiinan kiinteistösektorin alakulo jatkui painaen kotitalouksien luottamusta ja kulutuskysyntää. Syksyn mittaan Kiinan johto ilmoitti lukuisista elvytystoimista, joiden avulla pyritään vakauttamaan maan asuntomarkkinat ja vähentämään paikallishallintojen velkataakkaa. Elvytysuutiset innostivat sijoittajia, ja osakekurssit nousivat syys–lokakuussa kymmeniä prosentteja, mutta asettuivat hieman alemmaksi loppuvuoden aikana.

Latinalaisen Amerikan suurissa maissa Brasiliassa ja Meksikossa osakekurssit sen sijaan laskivat ja valuutat heikkenivät poliittisen epävarmuuden vuoksi. Donald Trumpin vaalivoitto on merkittävä riski Meksikolle, sillä maan viennistä lähes 80 % suuntautuu Yhdysvaltoihin, ja Trump on uhannut asettaa meksikolaisille tuotteille merkittäviä tulleja. Hurjinta menoa koettiin Argentiinassa, jossa talousliberalismia kannattavan Javier Milein moottorisahavallankumous innosti pörssikurssit kolminumeroiseen nousuun.

Osakemarkkinoiden suurin kurssipudotus koettiin heinä–elokuun vaihteessa, kun Yhdysvaltain työllisyysluvut olivat odotuksia heikompia herättäen taantumapelkoja. Samaan aikaan Japanin keskuspankin yllättävän suuri koronnosto vahvisti jeniä sysäten Japanin pörssin roimaan laskuun. Hermostuneisuus levisi muihinkin pörsseihin, ja etenkin teknologiaosakkeet kärsivät. Hermoilu jäi kuitenkin lyhytaikaiseksi, ja loppuvuoden aikana julkaistut Yhdysvaltain vahvat talousluvut painoivat taantumahuolet taka-alalle.

Yrityslainat kehittyivät suotuisasti

Korkosijoitusten tuotot olivat pääosin hyviä. Euroalueen korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat vajaat 5 % ja matalan luottoluokituksen lainat tätäkin enemmän. Yritysten maksuhäiriöt pysyivät pieninä, mikä kavensi luottoriskimarginaaleja kautta linjan. Marginaalien kaventuminen parantaa joukkolainojen tuottoja. Luottoriskimarginaalit olivat vuoden lopussa historiallisesti tarkasteltuna varsin alhaalla, joten marginaalit tuskin enää kaventuvat ainakaan merkittävästi.

Valtionlainojen tuotot jäivät yrityslainoja heikommiksi pitkien korkojen nousun vuoksi. Pitkät korot sahasivat edestakaisin vuoden aikana, mutta päätyivät lähelle vuoden korkeimpia tasoja. Alkuvuonna vaikutti vielä todennäköiseltä, että pitkät korot laskevat vuoden aikana, kun inflaatio maltillistui ja keskuspankkien odotettiin laskevan ohjauskorkoja reipasta tahtia. Vuoden loppua kohti inflaation hidastuminen pysähtyi, mikä käänsi pitkät korot uudelleen nousuun etenkin Yhdysvalloissa ja vähäisemmässä määrin Euroopassa. Pitkien korkojen nousuun myötävaikutti sijoittajien kasvava huoli Yhdysvaltain velkaantuneisuuden kasvusta. Sama huolenaihe koski myös Ranskaa ja Iso-Britanniaa. Markkinakorkojen nousu laskee joukkolainojen arvoja.

Lyhyille korkosijoituksille vuosi oli hyvä. Lyhyet markkinakorot ennakoivat keskuspankkien ohjauskorkoja, jotka määrittävät siten lyhyen koron rahastojen tuotto-odotukset. Ohjauskorkojen odotetaan jatkavan laskuaan, mutta pysyvän selvästi positiivisina.

Näkymät vuodelle 2025

Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan 3 %:n tasolla myös vuonna 2025. Yhdysvalloissa kasvun odotetaan hieman hidastuvan mutta pysyvän edelleen yli 2 %:n. Euroopassa elpymisen odotetaan jatkuvan ja kasvun kiihtyvän vuoden jälkipuoliskolla. Kiinassa tehdyt elvytystoimet todennäköisesti vakauttavat maan talouskasvun 4–5 %:iin, mikäli Donald Trumpin hallinto ei aseta kiinalaisille tuotteille erityisen korkeita tuontitulleja.

Yritysten tuloskasvun odotetaan voimistuvan kaksinumeroiseksi, mikä luo hyvät edellytykset osakekurssien nousun jatkumiselle. Yhdysvalloissa suurten teknologiayhtiöiden tuloskasvu hidastunee, mutta muiden toimialojen tuloskasvu luultavasti vahvistuu kiihdyttäen tuloskasvua kokonaisuutena. Euroopassa tuloskasvun odotetaan kiihtyvän toisesta vuosineljänneksestä alkaen, ja myös Helsingin pörssin tulospotin odotetaan vihdoin kääntyvän kasvuun kahden vuoden supistumisen jälkeen. Parin viimeisen vuoden valtaisat tuottoerot eri alueiden ja toimialojen välillä todennäköisesti supistuvat jatkossa, kun tuloskasvuerot kaventuvat.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden arvostustaso on noussut ylivertaisen kurssinousun myötä selvästi muita alueita korkeammaksi. Erityisesti teknologiayritysten arvostustaso on historiallisesti tarkasteltuna korkea. Vaikka Yhdysvallat säilynee sijoittajien suosiossa vahvojen kasvunäkymiensä ansiosta, kannattaa osakesijoitukset hajauttaa hyvin sekä maantieteellisesti että toimialoittain. Heikommin pärjänneet alueet, kuten Eurooppa, voivat yllättää positiivisesti odotusten ollessa matalalla.

Investointien odotetaan vauhdittuvan korkojen laskun ja kustannusinflaation hellittämisen myötä myös Euroopassa, ja lainamarkkinoilla onkin havaittu jo pientä virkistymistä. EU:n uusi komissio pyrkii keventämään EU-maiden hurjaksi paisunutta sääntelyä, minkä monet yritykset kokevat rajoittavan liiketoiminnan kasvua. Euron heikentyminen suhteessa dollariin on jo parantanut eurooppalaisten vientiyhtiöiden kilpailukykyä tuoden suojaa Trumpin mahdollisesti asettamia tulleja vastaan.

Osakkeilla on takanaan kaksi vahvaa vuotta, ja kokonaisuutena osaketuottojen odotetaan maltillistuvan, mutta pysyvän positiivisina. Suurimpia riskitekijöitä suotuisalle kehitykselle olisivat kauppasodan kärjistyminen, teknologiayhtiöiden tuloskasvun tyrehtyminen tai käänne Fedin rahapolitiikassa. Toistaiseksi näiden riskien toteutumisen todennäköisyys vaikuttaa kuitenkin pieneltä. On kuitenkin mahdollista, että osakemarkkinoilla nähdään vuonna 2025 enemmän heiluntaa kuin vuonna 2024.

Korkosijoitusten tuotto-odotukset ovat edelleen positiivisia, ja ne ovatkin hyvä vaihtoehto riskiä karttavalle sijoittajalle. On myös hyvä muistaa, että korkosijoitukset parantavat merkittävästi salkun hajautusta, sillä tyypillisesti niiden arvot nousevat osakemarkkinoiden hermoillessa. Keskuspankkien laskiessa ohjauskorkoja rahamarkkinoiden tarjoama tuotto vähitellen laskee, joten korkosijoitusten painopiste voi olla pidemmissä joukkolainoissa.

Rahastomarkkinoiden kehitys vuonna 2024

Vuosi 2024, jota hallitsivat Ukrainaan ja Lähi-itään liittyvät geopoliittiset jännitteet, inflaatio ja muut huolenaiheet, tarjosi poikkeuksellisen hyviä tuottomahdollisuuksia rahastosijoittajille. Kuten edellisvuonnakin, kurssivaihtelut olivat kuitenkin suuria etenkin tietyillä markkina-alueilla. Suotuisa kehitys vaikutti siihen, että Suomeen rekisteröityjen rahastojen pääoma nousi uudelle ennätystasolle vuonna 2024 Finanssialan (FA) rahastotilaston mukaan. FA:n mukaan eurooppalaisten osakerahastojen keskimäärinen tuotto oli 6 %, pohjoisamerikkalaisten osakerahastojen 26 % ja maailmanlaajuisesti sijoittavien 18 %.

Suomeen sijoittavat osakerahastot pärjäsivät FA:n tilaston mukaan heikosti, sillä niiden keskimäärinen tuotto päätyi aavistuksen miinukselle, eli -1 %:iin. On ilahduttavaa, että kaikkien rahastoluokkien, jotka kuuluvat pitkän koron rahastoihin, vuotuinen tuotto oli positiivinen. Erityisen hyvin menestyivät riskiyrityslainoihin sijoittavat rahastot. Riskiyrityslainojen tuotto oli keskimäärin 9 % maailmanlaajuisesti ja 7 % euroalueella. Euroalueen valtionlainojen tuotto oli keskimäärin 2 %.

FA:n tiedotteen mukaan Suomen rahastomarkkinat kasvoivat 23 % vuonna 2024 (markkinat kasvoivat 12 % vuonna 2023). Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu pääoma nousi 183 539,3 miljoonaan euroon joulukuun 2024 loppuun mennessä (edellisvuonna 149 030,0 miljoonaa euroa).

FA:n raportin mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen markkina-arvo nousi 34 509,3 miljoonaa euroa tammi–joulukuussa 2024. Nettomerkintöjen arvo oli 9 324,8 miljoonaa euroa tilikauden aikana.

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

Nordea-rahastojen tuotto ja rahastovarallisuus

Vuosi 2024 oli rahastosijoittajan kannalta pääosin hyvin suotuisa, kun sekä osake- että korkosijoitusten arvot nousivat voimakkaasti tiettyjä alueita lukuun ottamatta.

Parhaiten Suomeen rekisteröidyistä ja Suomessa myytävistä Nordea-rahastoista tuottivat vuonna 2024 osakerahastot. Niiden tuotot kuitenkin vaihtelivat +32 %:n ja -5 %:n välillä. Parhaiten menestynyt rahasto oli Nordea North American Enhanced, jonka tuotto oli +32 %. Myös Nordea Global Enhanced ja Nordea Maailma Passiivinen ylsivät yli +27 %:n tuottoihin. Heikoiten kehittyi Nordea Suomalaiset Tähdet -rahasto, -5 %.

Lyhyen koron rahastojen tuotot vaihtelivat +6 %:n ja +4 %:n välillä.

Pitkän koron rahastojen tuotot vaihtelivat +10 %:n ja +2 %:n välillä. Parhaiten pärjäsivät eurooppalaisiin riskiyrityslainoihin sijoittavat rahastot, kun taas eurooppalaisiin valtionlainoihin sijoittavat rahastot kehittyivät heikoimmin.

Yhdistelmärahastojen tuotot vaihtelivat +21 %:n ja +5 %:n välillä. Rahastot, joissa osakkeilla on suuri paino, menestyivät erityisen hyvin.

Parhaiten vertailuindeksiinsä nähden kehittyivät vuonna 2024 Nordea Innovation Stars, Nordea Maailma Osinko ja Nordea Intia, jotka voittivat indeksinsä 4–11 prosenttiyksiköllä.

Vahva markkinakehitys lisäsi myös sijoittajien mielenkiintoa rahastoja kohtaan. Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin tehtiin merkintöjä nettomääräisesti 7 029,7 miljoonan euron edestä FA:n mukaan. Merkinnät, jotka tehdään Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin sisäisten, esimerkiksi rajan yli toteuttavien sulautumisten yhteydessä, eivät yleensä ole mukana FA:n raportoimissa nettomerkinnöissä. On tärkeää mainita, että sulautumisten yhteydessä tehdyt merkinnät olivat poikkeuksellisen suuria vuonna 2024.

FA:n mukaan Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa hallinnoidusta varallisuudesta oli 47,5 % joulukuun lopussa (87 132,0 miljoonaa euroa vuoden 2024 lopussa). Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomessa nousi siten 5 prosenttiyksikköä edellisvuoden 42,6 %:sta (63 479,38 miljoonaa euroa vuoden 2023 lopussa). Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen markkina-arvo nousi 23 652,6 miljoonaa euroa eli peräti 37,3 %.

Markkina-arvon voimakasta kasvua tilikauden aikana selittävät ensisijaisesti lukuisat sulautumiset, jotka toteutettiin touko-, syys- ja joulukuussa. Norjaan rekisteröityjä Nordea-rahastoja sulautettiin samankaltaisiin rahastoihin, jotka aloittivat toimintansa Suomen rahastomarkkinalla. Lisäksi Danske Bankin Norjassa hallinnoimat norjan kruunu -määräiset ja Tanskassa hallinnoimat norjan kruunu -määräiset rahastot sulautettiin Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin. FA:n raportoimat Nordea-rahastojen markkina-arvot ja markkinaosuudet sisältävät yleensä myös sellaiset varat, jotka ovat tulleet Suomeen rekisteröityihin rahastoihin Suomen ulkopuolelta.

Nordea-rahastot piti markkinajohtajan asemansa Suomessa. Nordea Funds Oy:n Suomeen rekisteröityjen rahastojen osuudenomistajien lukumäärä vuoden lopussa oli 1 586 163. Edellisvuoden lopusta nousua oli noin 194 000 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 2024

Nordea osti Danske Bankin Norjan henkilöasiakas- ja private banking -toiminnot ja sai oston päätökseen loppuvuodesta 2024. Osana kauppaa sulautettiin myös kaikkiaan 15 Danske Bankin hallinnoimaa rahastoa Nordea Funds Oy:n hallinnoimiin rahastoihin. Kauppa sopii hyvin Nordean strategiaan ja vahvistaa Nordean asemaa Norjan henkilöasiakasmarkkinoilla. Vuoden 2024 aikana yksinkertaistettiin myös Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen tarjontaa sulauttamalla norjalaisia rahastoja suomalaisiin rahastoihin; rahastoja markkinoidaan jatkossakin Norjassa.

Venäjän vastaiset pakotteet ja venäläisten viranomaisten muita kuin venäläisiä sijoittajia koskevat rajoitukset olivat voimassa myös vuonna 2024 Ukrainan sodan edelleen jatkuessa. Pakotteiden ja kaupankäyntirajoitteiden vuoksi Nordea Venäjä- ja Nordea Itä-Eurooppa -rahastojen lakkauttamiset ovat edelleen kesken.

Rahastojen lakisääteisten dokumenttien uudistamista koskeva projekti jatkui tanskalaisten rahastojen osalta.

Euroopan arvopaperiviranomainen (ESMA) julkaisi elokuussa 2024 ohjeet niiden rahastojen nimeämisestä, joissa käytetään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) tai kestävyyteen liittyviä termejä. Projekti näiden uusien ohjeiden toteuttamiseksi on alkanut. Nykyisten rahastojen tulee noudattaa ohjeiden vaatimuksia 21.5.2025 alkaen.

Loppuvuoden aikana saatettiin loppuun käyttöönottoprojekti koskien Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä, jonka tavoitteena on parantaa kyberturvallisuutta rahoitussektorilla (rahastoyhtiöt mukaan lukien) sekä tieto- ja viestintätekniikkaan liittyvien operatiivisten riskien hallintaa. Asetuksen vaatimuksia on noudatettava vuoden 2025 alusta alkaen.

Finanssivalvonnan tammikuussa 2024 julkaiseman valvottavatiedotteen mukaan suoraan rahaston osuudenomistajarekisteriin merkityt osuudenomistajat ovat Suomen AML-lain eli rahanpesulain mukaan rahastoyhtiön asiakkaita. Finanssivalvonnan kannanotto koskee kaikkia Suomeen rekisteröityjä rahastoja. Toteutus saatettiin voimaan vuoden aikana.

Merkittävimmät tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut muita merkittäviä tapahtumia.

Uudelleenlanseeraukset ja rahastouutuudet

Nordea Funds Oy kehittää ja harmonisoi jatkuvasti rahastovalikoimaansa, ja yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkaille laadukkaita ja vastuullisia sijoitustuotteita. Osana tätä työtä rahastoyhtiö on vuonna 2024 tuonut markkinoille 19 uutta rahastoa Suomessa. Rahastot aloittivat toimintansa lukuisten sulautumisten seurauksena. Sulautumiset toteutettiin kahdessa osassa. Sulautumiset liittyvät siihen, että Nordea osti Danske Bankin vähittäispankki- ja private banking -toiminnan Norjassa. Norjaan rekisteröidyt Nordea-rahastot sulautuivat samankaltaisiin rahastoihin, jotka tuotiin Suomen rahastomarkkinalle.

- Nordea Avkastning – osakerahasto – 20.9.2024
- Nordea FRN Kreditt – lyhyen koron rahasto – 17.5.2024
- Nordea FRN OMF – lyhyen koron rahasto – 20.9.2024
- Nordea FRN Pensjon – lyhyen koron rahasto – 20.9.2024
- Nordea Global Statsobligasjon – pitkän koron rahasto – 20.9.2024
- Nordea Kort Obligasjon – lyhyen koron rahasto – 20.9.2024
- Nordea Kort Obligasjon Pluss – lyhyen koron rahasto – 17.5.2024
- Nordea Norge Pluss – osakerahasto – 17.5.2024
- Nordea Norge Verdi – osakerahasto – 20.9.2024
- Nordea Norwegian Passive – passiivinen osakerahasto – 20.9.2024
- Nordea Obligasjon II – pitkän koron rahasto – 17.5.2024
- Nordea Obligasjon III – pitkän koron rahasto – 17.5.2024
- Nordea Plan Balansert – yhdistelmärahasto – 20.9.2024
- Nordea Plan Konservativ – yhdistelmärahasto – 20.9.2024
- Nordea Plan Moderat – yhdistelmärahasto – 20.9.2024
- Nordea Plan Offensiv – yhdistelmärahasto – 20.9.2024
- Nordea Plan Vekstorientert – yhdistelmärahasto – 20.9.2024
- Nordea Stabile Aksjer Global – osakerahasto – 20.9.2024
- Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret – osakerahasto – 20.9.2024

Venäjän hyökkäys Ukrainaan leimasi vuotta 2024 aivan samaan tapaan kuin kahta edellisvuottakin. Konfliktin seuraukset ovat edelleen vaikuttaneet Nordea Itä-Eurooppa- ja Nordea Venäjä -rahastoon. Pakotteiden ja kaupankäyntirajoitteiden vuoksi Nordea Venäjä- ja Nordea Itä-Eurooppa -rahastojen lakkauttamiset ovat edelleen kesken.

Niiden rahastojen osalta, jotka ovat Suomeen rekisteröityjä, toteutettiin yksi sulautuminen vuonna 2024. Osakerahasto Nordea Aasialaiset Tähdet sulautettiin Luxemburgiin rekisteröityyn Nordea 1, SICAV – Asian Stars Equity Fund -osakerahastoon. Sulautuminen toteutettiin 26.6.2024.

Nora Two (EUR)- ja Nora Two (NOK) -rahastot on lakkautettu 25.3.2024.

Kestävyys edelleen painopistealueena vuonna 2024

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.

Kuten aiempina vuosinakin rahastoyhtiö on vuonna 2024 jatkanut kehitystyötä, joka liittyy tiedonantovelvollisuutta koskevaan asetukseen. Asetuksen nimi englanniksi on Sustainable Finance Disclosure Regulation, ja sen lyhenne on SFDR.

Kestävyys on ollut keskeinen teema tilikauden aikana. Rahastoyhtiö on kevään 2024 aikana uudistanut, päivittänyt ja julkaissut kestävyyteen liittyviä tietoja, jotka määritellään SFDR-asetuksessa olevassa lomakkeessa (ennen sopimuksen tekemistä annettavat, rahoitustuotteita koskevat tiedot). Rahastoyhtiö on siirtynyt uuteen rakenteeseen, jossa artikla 8 ja 9 -rahastot jaetaan ESG-ominaisuuksiensa perusteella eri luokkiin. *Lyhenne ESG viitta termiin Environmental, Social and Governance, eli ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.* Tämän uudelleenjärjestelyn tavoitteena oli yhdenmukaistaa yrityksiin/toimialoihin ja kaikkiin samaan rahastoluokkaan kuuluviin rahastoihin kohdistuvia poissulkemisia ja rajoituksia ja näin saada aikaan yhtenäisempi ja

selkeämpi tuoterakenne. Uuden rakenteen mukaisesti laaditut SFDR-lomakkeet on julkaistu rahastoesitteessä Rahastot Nyt -palvelussa vuoden 2024 aikana.

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

Suomessa rahastotarjoomaan kuului joulukuun 2024 lopussa 116 rahastoa, joista 38 on luokiteltu artikla 6 -rahastoiksi ja 78 artikla 8 -rahastoiksi. Nordea Funds Oy ei ole hallinnoinut artikla 9 -rahastoja Suomessa vuonna 2024.

Riskienhallintaperiaatteet ja riskit

Nordea Funds Oy soveltaa toiminnassaan Nordea-konsernin riskienhallintaperiaatteita. Tämän lisäksi sekä rahastoille että rahastoyhtiölle on 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 2024

Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea Funds Oy:n aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien 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 osakkeenomistajien 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 muita sidosryhmiäkin. 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 Nordea Funds Oy:n omistajaohjausyksikkö tekee yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa (Responsible Investments, RI). Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoitajien kanssa.

Rahastoyhtiö on vuonna 2024 käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa; usein yhdessä muiden RI:n yksiköiden kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance*. Rahastoyhtiö on vuonna 2024 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 vastuullisen sijoittamisen politiikka (liite on englanninkielinen).

Vuoden 2024 tapahtumat lyhyesti

Rahastoyhtiö on vuonna 2024 jatkanut työtä, jonka tavoitteena on äänestää vähintään 90 %:ssa rahastojen sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksista. Nordean omistajaohjausyksikkö äänesti vuonna 2024 [1] yli 3 400 yhtiökokouksessa (vuonna 2023[1] noin 3 700 yhtiökokouksessa).

Nordea Funds Oy käytti vuoden aikana proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka olivat ISS ja Glass Lewis. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat tutkittua taustatietoa rahastoyhtiön käyttöön. 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

1) Koskee ajanjaksoja 1.1.–10.12.2024 ja 1.1.–10.12.2023.

Nordean edustajia on joissakin tapauksissa pyydetty mukaan nimitysvaliokuntiin. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen olla mukana yhtiöiden nimitysvaliokunnissa ja on vuonna 2024 osallistunut 41 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 2024 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 2024

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 2024 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.

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	**1 838 143,62**
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (arvopaperit, osakesidonnaiset erät)	-324 119,98
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (arvopaperit, korkosidonnaiset erät)	267 567,96
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (johdannaissop., osakesidonnaiset erät)	-82 091,58
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (johdannaissop., korkosidonnaiset erät)	-89 747,99
Realisoitumattomat arvonmuut., netto (johdannaissop., muut kuin osake- tai korkos. erät)	0,00
	2 066 535,21
75 %	**1 549 901,41**

Tästä summasta, 2 066 535,21 euroa, vähintään kolme neljäsosaa tulee jakaa tuottoina.

Tämä tarkoittaa, että vähintään 1 549 901,41 euroa tulee jakaa tuottoina vuodelta 2024. Nordea Navigon tuotonjaon yhteismäärä on 1 550 000,00 euroa vuodelta 2024. Yhdelle tuotto-osuudelle jaettavan tuoton euromäärä vahvistetaan liikkeellä olevien tuotto-osuuksien lukumäärän perusteella täsmäytyspäivänä 11.3.2025 (tuoton irtoamispäivää edeltävä pankkipäivä).

Hallitus ehdottaa, että Nordea Navigon tuotto-osuuksien omistajille jaetaan tuottona 1 550 000,00 euroa vuodelta 2024.
Hallitus ehdottaa, että näiden rahastojen tuotto-osuuksien omistajille jaetaan yhtä tuotto-osuutta kohden tuottona alla olevan taulukon mukainen euromäärä.

Nordea-rahastojen tuotot vuodelta 2024

	Perus-valuutta	Mer-kintä-valuutta	Rahastokohtai-nen tilikauden 2024 voitto/ tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2024 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskenta-päivä vuonna 2024*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (euro)
Lyhyen koron rahastot						**0,50–2,50 %**	
Nordea Korko A	EUR	EUR	139 779 640,15	10,21	31.12.2024	2,50 %	0,25532
Nordea Korko B	EUR	EUR	139 779 640,15	10,33	31.12.2024	2,50 %	0,25820
Nordea Korko I	EUR	EUR	139 779 640,15	10,39	31.12.2024	2,50 %	0,25965
Nordea Korko Varovainen A	EUR	EUR	1 969 129,10	10,15	31.12.2024	0,50 %	0,05077
Nordea Korko Varovainen I	EUR	EUR	1 969 129,10	10,27	31.12.2024	0,50 %	0,05134
Nordea Korko Varovainen S	EUR	EUR	1 969 129,10	10,68	31.12.2024	0,50 %	0,05341
Nordea Korkotuotto A	EUR	EUR	9 075 931,33	14,02	31.12.2024	0,50 %	0,07011
Nordea Korkotuotto B	EUR	EUR	9 075 931,33	14,69	31.12.2024	0,50 %	0,07343
Nordea SEK Instituutiokorko I	EUR	EUR	39 007 655,22	104,05	31.12.2024	2,50 %	2,60132
Nordea SEK Instituutiokorko I (SEK)	EUR	SEK	39 007 655,22	104,05	31.12.2024	2,50 %	2,60132
Pitkän koron rahastot						**1,00–3,00 %**	
Nordea Disretionary Corporate Credit C (SEK)	SEK	SEK	21 531 479,26	7,96	31.12.2024	2,00 %	0,15920
Nordea Euro Midi Korko A	EUR	EUR	10 604 007,18	1,11	31.12.2024	1,00 %	0,01106
Nordea Euro Obligaatio A	EUR	EUR	19 986 602,05	0,28	31.12.2024	1,00 %	0,00281
Nordea Euro Obligaatio I	EUR	EUR	19 986 602,05	8,74	31.12.2024	1,00 %	0,08737
Nordea Euro Yrityslaina Plus A	EUR	EUR	7 896 150,27	16,86	31.12.2024	3,00 %	0,50591
Nordea Fixed Income Credit Opport. C	EUR	EUR	33 680 055,23	9,51	31.12.2024	2,00 %	0,19019
Nordea Fixed Income Credit Opport. I	EUR	EUR	33 680 055,23	9,92	31.12.2024	2,00 %	0,19845
Nordea Focus Korko C	EUR	EUR	1 362 096,18	9,08	31.12.2024	1,00 %	0,09084
Nordea Focus Korko I	EUR	EUR	1 362 096,18	11,03	31.12.2024	1,00 %	0,11030
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A	EUR	EUR	8 315 341,54	12,99	31.12.2024	3,00 %	0,38984
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C	EUR	EUR	8 315 341,54	7,99	31.12.2024	3,00 %	0,23978
Nordea Nordic Covered Bond A (SEK)	SEK	SEK	4 429 058,10	8,80	31.12.2024	1,50 %	0,13194
Nordea Säästö Korko A	EUR	EUR	5 232 703,66	11,87	31.12.2024	1,00 %	0,11873
Nordea Yrityslaina Plus A	EUR	EUR	38 444 856,08	16,00	31.12.2024	3,00 %	0,47987
Nordea Yrityslaina Plus C	EUR	EUR	38 444 856,08	9,42	31.12.2024	3,00 %	0,28259
Yhdistelmärahastot						**1,50–2,50 %**	
Nordea Premium Varainhoito Kasvu I	EUR	EUR	62 806 863,32	16,20	31.12.2024	2,00 %	0,32406
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P	EUR	EUR	62 806 863,32	1 440,61	31.12.2024	2,00 %	28,81216
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Y	EUR	EUR	62 806 863,32	1 916,97	31.12.2024	2,00 %	38,33940
Nordea Premium Varainhoito Maltti I	EUR	EUR	165 064 558,39	12,26	31.12.2024	1,50 %	0,18387
Nordea Premium Varainhoito Maltti P	EUR	EUR	165 064 558,39	15,91	31.12.2024	1,50 %	0,23871
Nordea Premium Varainhoito Maltti Y	EUR	EUR	165 064 558,39	20,00	31.12.2024	1,50 %	0,30005
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino I	EUR	EUR	151 499 484,89	14,05	31.12.2024	2,00 %	0,28110
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P	EUR	EUR	151 499 484,89	19,11	31.12.2024	2,00 %	0,38228
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Y	EUR	EUR	151 499 484,89	23,89	31.12.2024	2,00 %	0,47782
Nordea Premium Varainhoito Varovainen I	EUR	EUR	7 973 106,46	11,16	31.12.2024	1,50 %	0,16741
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P	EUR	EUR	7 973 106,46	11,50	31.12.2024	1,50 %	0,17247
Nordea Premium Varainhoito Varovainen Y	EUR	EUR	7 973 106,46	11,59	31.12.2024	1,50 %	0,17383
Nordea Säästö 15 A	EUR	EUR	12 934 435,50	12,99	31.12.2024	1,50 %	0,19488
Nordea Säästö 30 A	EUR	EUR	92 137 328,97	16,66	31.12.2024	1,50 %	0,24990
Nordea Säästö 50 A	EUR	EUR	117 013 155,34	19,91	31.12.2024	2,50 %	0,49765
Nordea Säästö 75 A	EUR	EUR	73 269 840,94	23,30	31.12.2024	2,50 %	0,58262
Nordea Vakaa Tuotto A	EUR	EUR	18 404 799,26	15,08	31.12.2024	2,00 %	0,30165
Nordea Vakaa Tuotto I	EUR	EUR	18 404 799,26	17,89	31.12.2024	2,00 %	0,35782
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen P	EUR	EUR	24 021 461,08	11,66	31.12.2024	2,50 %	0,29158
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen A (SEK)	SEK	SEK	15 692 371,89	11,22	31.12.2024	2,50 %	0,28044
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (SEK)	SEK	SEK	72 854 822,93	12,13	31.12.2024	2,50 %	0,30325
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu I	EUR	EUR	116 179 673,88	16,25	31.12.2024	2,50 %	0,40634
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu P	EUR	EUR	116 179 673,88	15,26	31.12.2024	2,50 %	0,38143
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Y	EUR	EUR	116 179 673,88	15,37	31.12.2024	2,50 %	0,38415
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (SEK)	SEK	SEK	34 910 422,87	9,75	31.12.2024	1,50 %	0,14618

	Perus-valuutta	Mer-kintä-valuutta	Rahastokohtai-nen tilikauden 2024 voitto/ tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2024 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskenta-päivä vuonna 2024*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (euro)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti I	EUR	EUR	75 241 146,24	12,22	31.12.2024	1,50 %	0,18328
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti P	EUR	EUR	75 241 146,24	11,77	31.12.2024	1,50 %	0,17658
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Y	EUR	EUR	75 241 146,24	11,87	31.12.2024	1,50 %	0,17802
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (SEK)	SEK	SEK	72 263 932,51	10,83	31.12.2024	2,00 %	0,21654
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino I	EUR	EUR	154 364 815,58	14,15	31.12.2024	2,00 %	0,28294
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino P	EUR	EUR	154 364 815,58	13,40	31.12.2024	2,00 %	0,26793
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Y	EUR	EUR	154 364 815,58	13,49	31.12.2024	2,00 %	0,26989
Osakerahastot						**1,00–4,00 %**	
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	SEK	SEK	663 514 724,62	16,17	31.12.2024	2,00 %	0,32346
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	SEK	SEK	20 177 406,26	10,90	31.12.2024	2,00 %	0,21804
Nordea Equity Opportunities C	EUR	EUR	47 850 641,69	12,89	31.12.2024	1,50 %	0,19342
Nordea Equity Opportunities I	EUR	EUR	47 850 641,69	13,61	31.12.2024	1,50 %	0,20415
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A	EUR	EUR	1 695 207,48	18,46	31.12.2024	2,00 %	0,36915
Nordea Eurooppa Passiivinen A (SEK)	EUR	SEK	14 585 122,73	8,74	31.12.2024	2,00 %	0,17470
Nordea Eurooppa Passiivinen B	EUR	EUR	14 585 122,73	29,50	31.12.2024	2,00 %	0,58996
Nordea Eurooppa Passiivinen C	EUR	EUR	14 585 122,73	13,68	31.12.2024	2,00 %	0,27364
Nordea Eurooppa Passiivinen I	EUR	EUR	14 585 122,73	29,22	31.12.2024	2,00 %	0,58433
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	EUR	EUR	65 108 269,40	1 505,58	31.12.2024	2,50 %	37,63939
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C	EUR	EUR	65 108 269,40	19,17	31.12.2024	2,50 %	0,47914
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I	EUR	EUR	65 108 269,40	19,26	31.12.2024	2,50 %	0,48144
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I (SEK)	EUR	SEK	65 108 269,40	19,26	31.12.2024	2,50 %	0,48144
Nordea Global Enhanced A	EUR	EUR	774 073 952,15	21,05	31.12.2024	3,00 %	0,63150
Nordea Global Enhanced C	EUR	EUR	774 073 952,15	20,50	31.12.2024	3,00 %	0,61499
Nordea Global Enhanced I	EUR	EUR	774 073 952,15	20,30	31.12.2024	3,00 %	0,60891
Nordea Global Equity Allocation C	EUR	EUR	327 859 857,86	20,00	31.12.2024	2,50 %	0,50004
Nordea Global Equity Allocation I	EUR	EUR	327 859 857,86	20,78	31.12.2024	2,50 %	0,51938
Nordea Innovation Stars A	EUR	EUR	10 916 175,40	13,18	31.12.2024	1,00 %	0,13180
Nordea Intia A	EUR	EUR	68 954 290,70	33,59	31.12.2024	2,50 %	0,83966
Nordea Japani A	EUR	EUR	9 924 910,65	0,21	31.12.2024	2,00 %	0,00412
Nordea Japani C	EUR	EUR	9 924 910,65	11,97	31.12.2024	2,00 %	0,23936
Nordea Kehittyvä Eurooppa A	EUR	EUR	2 909 068,89	10,53	31.12.2024	2,50 %	0,26324
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A	EUR	EUR	123 133 104,16	22,20	31.12.2024	2,50 %	0,55511
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C	EUR	EUR	123 133 104,16	12,03	31.12.2024	2,50 %	0,30079
Nordea Kiina A	EUR	EUR	19 867 861,01	15,72	31.12.2024	1,00 %	0,15718
Nordea Maailma A	EUR	EUR	489 825 082,78	0,51	31.12.2024	2,00 %	0,01014
Nordea Maailma C	EUR	EUR	489 825 082,78	20,09	31.12.2024	2,00 %	0,40187
Nordea Maailma Osinko A	EUR	EUR	585 802 841,02	18,87	31.12.2024	4,00 %	0,75471
Nordea Maailma Osinko A (SEK)	EUR	SEK	585 802 841,02	18,87	31.12.2024	4,00 %	0,75471
Nordea Maailma Osinko B	EUR	EUR	585 802 841,02	20,18	31.12.2024	4,00 %	0,80711
Nordea Maailma Osinko C	EUR	EUR	585 802 841,02	14,38	31.12.2024	4,00 %	0,57527
Nordea Maailma Osinko I	EUR	EUR	585 802 841,02	20,50	31.12.2024	4,00 %	0,81994
Nordea Maailma Passiivinen A (SEK)	EUR	SEK	628 356 170,97	26,84	31.12.2024	2,00 %	0,53682
Nordea Maailma Passiivinen B	EUR	EUR	628 356 170,97	33,73	31.12.2024	2,00 %	0,67457
Nordea Maailma Passiivinen I	EUR	EUR	628 356 170,97	34,68	31.12.2024	2,00 %	0,69365
Nordea Nordic Small Cap A	EUR	EUR	166 636 427,50	14,21	31.12.2024	3,50 %	0,49737
Nordea Nordic Small Cap C	EUR	EUR	166 636 427,50	17,00	31.12.2024	3,50 %	0,59514
Nordea North American Enhanced A	EUR	EUR	555 167 882,06	24,34	31.12.2024	2,50 %	0,60844
Nordea North American Enhanced A (SEK)	EUR	SEK	555 167 882,06	24,34	31.12.2024	2,50 %	0,60844
Nordea North American Enhanced C	EUR	EUR	555 167 882,06	23,09	31.12.2024	2,50 %	0,57722
Nordea North American Enhanced I	EUR	EUR	555 167 882,06	22,87	31.12.2024	2,50 %	0,57163
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A	EUR	EUR	154 934 948,44	23,82	31.12.2024	3,00 %	0,71460
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C	EUR	EUR	154 934 948,44	20,38	31.12.2024	3,00 %	0,61155
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko I	EUR	EUR	154 934 948,44	11,55	31.12.2024	3,00 %	0,34644
Nordea Pohjoismaat A	EUR	EUR	24 359 139,83	0,15	31.12.2024	3,00 %	0,00462
Nordea Pohjoismaat B	EUR	EUR	24 359 139,83	10,66	31.12.2024	3,00 %	0,31972
Nordea Suomalaiset Tähdet A	EUR	EUR	-15 235 124,69	1,87	31.12.2024	2,50 %	0,04685
Nordea Suomi Passiivinen B	EUR	EUR	2 643 233,65	23,96	31.12.2024	3,00 %	0,71889
Nordea Suomi Passiivinen C	EUR	EUR	2 643 233,65	11,00	31.12.2024	3,00 %	0,33005

	Perus-valuutta	Mer-kintä-valuutta	Rahastokohtai-nen tilikauden 2024 voitto/ tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2024 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskenta-päivä vuonna 2024*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta koh-den (euro)
Nordea Suomi Passiivinen I	EUR	EUR	2 643 233,65	24,10	31.12.2024	3,00 %	0,72294
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A	EUR	EUR	1 068 702 857,26	18,08	31.12.2024	3,00 %	0,54237
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (SEK)	EUR	SEK	1 068 702 857,26	18,08	31.12.2024	3,00 %	0,54237
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C (SEK)	EUR	SEK	1 068 702 857,26	15,87	31.12.2024	3,00 %	0,47619
Nordea World Passive A (SEK)	EUR	SEK	339 143 306,32	14,40	31.12.2024	2,00 %	0,28807
Vaihtoehtorahastot							
Nordea Navigo B	EUR	EUR	1 838 143,62	13,41	31.12.2024		(1
Nordea Corporate Bond ja Pro -rahastot						**2,00–4,00 %**	
Nordea Corporate Bond C	EUR	EUR	134 350 027,10	9,16	31.12.2024	3,00 %	0,27485
Nordea Corporate Bond I	EUR	EUR	134 350 027,10	0,88	31.12.2024	3,00 %	0,02654
Nordea Pro Euro Obligaatio C	EUR	EUR	33 608 797,82	8,59	31.12.2024	2,50 %	0,21475
Nordea Pro Euro Obligaatio I	EUR	EUR	33 608 797,82	9,07	31.12.2024	2,50 %	0,22683
Nordea Pro Stable Return I	EUR	EUR	17 413 919,80	1,19	31.12.2024	2,00 %	0,02383
Nordea Pro Suomi C	EUR	EUR	10 198 560,90	10,59	31.12.2024	4,00 %	0,42376
Nordea Pro Suomi I	EUR	EUR	10 198 560,90	44,18	31.12.2024	4,00 %	1,76714

* 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 14.3.2025 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 14.4.2025 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 11.3.2025 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 10.3.2025 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 12.3.2025.

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

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 24.3.2025 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 24.4.2025 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 19.3.2025 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 20.3.2025.

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 ensimmäisellä rahastokohtaisella sivulla Salkussa tehdyt keskeiset muutokset -osiossa vuosikertomuksessa, jossa ilmoitetaan, missä laajuudessa ja tarkoituksessa johdannaisia on käytetty kalenterivuoden aikana. Seuraavalla sivulla olevan Lisätietoja-otsikon 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 ja Rahastot Nyt -palvelussa esitetään eteenpäin katsova arvio hallinnollisista kuluista edellisen kalenterivuoden hallinnollisten kulujen sijasta.*

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 rahaston herkkyys korkotason muutoksille kuvaa sitä, kuinka monta % rahaston 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 rahaston 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.

Mikäli rahastolla on vertailuindeksi, näytetään rahastolle vertailuindeksin tuottoluku rahaston perusvaluutassa sekä muissa valuutoissa, joissa rahaston osuuksia on mahdollista merkitä. Jos rahaston osuussarjan kasvuosuus on aloittanut edellisen raportointikauden jälkeen, näytetään vertailuindeksin tuottolukuna rahaston edustavan osuussarjan vertailuindeksin tuottoluku.

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 kasvai-

sikaan. Tämä vaikuttaa erityisesti passiivisten osakerahastojen TE-tunnuslukuun.

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

Kiertonopeutta ei näytetä, jos salkku on toiminut alle puoli vuotta.

Korkoherkkyys, modifioitu duraatio

Yleisen korkotason muutokset vaikuttavat käänteisesti rahaston korkosijoitusten hintoihin.

Esimerkki: jos rahaston modifioitu duraatio eli korkoherkkyys on 6–10 ja yleinen korkotaso laskee äkillisesti 1 prosenttiyksiköllä, rahaston arvo nousee keskimäärin 6–10 %, ja päinvastoin. Toisin sanoen yleisen korkotason nousu laskee rahaston arvoa korkoherkkyyden osoittamalla määrällä.

Korkoherkkyys esitetään rahastokohtaisella sivulla kaksi.

Korkoriski, korkoriskin duraatio (Macaulayn duraatio), vuosia

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

Ensimmäisellä rahastokohtaisella sivulla Salkussa tehdyt keskeiset muutokset -osiossa esitetään puolestaan korkorahastojen sijoitusten keskimääräinen 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 2024 esitetään alla kohdissa 1. ja 2.

Nordean sisäinen tarkastus on käynyt läpi rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän ja -prosessit tilikaudelta 2024. Tarkastuksessa tehtyjen havaintojen mukaan rahastoyhtiön tai sen hoitamiin rahastojen riskiprofiiliin olennaisesti vaikuttavien henkilöiden palkitsemista koskevat prosessit olivat asianmukaisia. Palkka- ja palkkiopolitiikkaan ei ole tehty olennaisia muutoksia tilikauden 2024 aikana.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut salkunhoidon Nordea Investment Management AB:lle (NIM). Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2024 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 2024 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 2024 (EUR)	
Kiinteä palkka	3 932 807,53
Muuttuva palkka	249 979,89
Edunsaajien lukumäärä (kiinteä palkka)	56
Edunsaajien lukumäärä (muuttuva palkka)	15

2. Rahastoyhtiön maksamien palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä vuonna 2024 (EUR)	
Toimiva johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	171 915,88
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnassa toimivat	253 897,31

3. Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2024 (EUR)	
Kiinteä palkka	11 924 615,78
Muuttuva palkka	8 822 719,95

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmää sovelletaan useimpiin Suomeen rekisteröityihin osakerahastoihin sekä tiettyihin korkorahastoihin kuten yrityslainoihin tai kehittyville markkinoille sijoittaviin rahastoihin.

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.

Rahasto-osuuden arvoa korjataan niinä arvonlaskentapäivinä, jolloin rahaston nettomerkinnät tai -lunastukset ylittävät ennalta määrätyn käyttöönottotason (osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, partial swing pricing). Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen joko ylöspäin tai alaspäin. Joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään vuosikertomusten ja puolivuotiskatsausten rahastokohtaisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja 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 FRN Kreditt

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea FRN Kreditt on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 17.5.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 6 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 0,18:sta 0,13:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 3,26 vuodesta 3,25 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,15 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 17.5.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

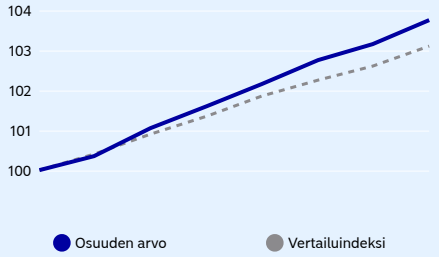
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

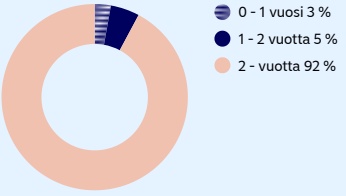
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	10 278,5	-	-
Kasvuosuus B, NOK	100,80960	-	-
Kasvuosuus I, NOK	1 084,21171	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut B, %	0,35
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	8 899,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	0,81
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	4,22
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	3,36
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	8
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,13
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,91

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahasto on aloittanut toimintansa 17.5.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 17.5.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-05-17 Norway FI - RM123FRN 100 %

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.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**10 007 574,6**	**97,36**
Norja			**8 867 961,8**	**86,28**
Arva AS 24/29 FRN	53 000,0	101,01	53 537,0	0,52
Askim & Spydebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB	13 000,0	99,71	12 962,8	0,13
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,76	50 882,2	0,50
Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB	24 000,0	99,68	23 923,1	0,23
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	100 000,0	100,04	100 042,3	0,97
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	30 000,0	101,53	30 459,6	0,30
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	17 000,0	102,35	17 400,3	0,17
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	115 000,0	100,15	115 172,3	1,12
Bien Spb ASA 23/28 FRN	25 000,0	102,23	25 557,7	0,25
BN Bank ASA 22/28 FRN	35 000,0	101,65	35 578,5	0,35
BN Bank ASA 23/34 FRN C SUB	15 000,0	101,34	15 200,3	0,15
BN Bank ASA 24/35 ADJ C SUB	74 000,0	100,49	74 361,0	0,72
Brage Finans AS 21/26 FRN	21 000,0	100,17	21 035,8	0,20
Brage Finans AS 24/27 FRN	70 000,0	100,83	70 583,2	0,69
Brage Finans AS 24/29 FRN	70 000,0	103,82	72 671,2	0,71
Brage Finans AS 24/29 FRN	31 000,0	101,25	31 386,2	0,31
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	176 000,0	100,61	177 079,6	1,72
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	57 000,0	100,36	57 202,7	0,56
DNB Bank ASA 21/29 FRN C	100 000,0	99,55	99 548,8	0,97
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	10 000,0	99,69	9 968,7	0,10
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	80 000,0	99,77	79 817,7	0,78
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	184 000,0	99,71	183 464,7	1,78
Eidsberg Spb 23/27 FRN	15 000,0	101,44	15 216,1	0,15
Eidsberg Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,09	20 217,3	0,20
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	82 000,0	99,81	81 848,1	0,80
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	25 000,0	101,80	25 449,8	0,25
Eika Boligkreditt AS 24/34 FRN C SUB	35 000,0	100,07	35 024,3	0,34
Elopak ASA 24/29 FRN	50 000,0	100,60	50 301,4	0,49
Entra ASA 20/27 FRN	72 000,0	100,19	72 138,9	0,70
Entra ASA 21/26 FRN	186 000,0	98,79	183 748,7	1,79
Entra ASA 21/29 FRN	157 000,0	96,47	151 460,8	1,47
Eviny AS 24/29 FRN	300 000,0	100,03	300 103,0	2,92
Eviny AS 24/31 FRN	50 000,0	99,82	49 908,0	0,49
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	11 500,0	99,65	11 459,4	0,11
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	3 000,0	102,93	3 087,9	0,03
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	68 000,0	100,81	68 551,0	0,67
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	64 000,0	99,84	63 896,6	0,62
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	19 500,0	103,59	20 200,1	0,20
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	22 000,0	103,10	22 681,3	0,22
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	42 000,0	99,98	41 992,3	0,41
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	14 000,0	103,15	14 440,8	0,14
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	68 000,0	100,06	68 040,7	0,66
Grong Spb 23/34 FRN STEP C SUB	10 000,0	102,26	10 225,9	0,10
Hafslund AS 24/31 FRN	80 000,0	99,89	79 911,9	0,78
Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	18 000,0	100,00	17 999,5	0,18
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	29 000,0	100,92	29 266,7	0,28
Haugesund Spb 24/34 FRN C SUB	30 000,0	101,32	30 396,7	0,30
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	50 000,0	99,93	49 965,7	0,49
Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	13 000,0	103,08	13 400,3	0,13
Landkreditt Bank AS 23/33 FRN C SUB	2 000,0	102,03	2 040,6	0,02
Nordkraft AS 24/30 FRN	23 000,0	100,08	23 018,6	0,22
NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	79 000,0	101,48	80 165,5	0,78
NorgesGruppen ASA 24/30 FRN	17 000,0	100,42	17 070,7	0,17
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	138 000,0	104,02	143 544,3	1,40
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	69 000,0	100,60	69 413,9	0,68
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	11 000,0	99,98	10 997,4	0,11
Norwegian Property ASA 24/27 FRN FLOOR	40 000,0	100,67	40 268,7	0,39
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	100,52	35 182,3	0,34
OBOS BBL 21/26 FRN	20 000,0	99,95	19 989,7	0,19
OBOS BBL 21/28 FRN	173 000,0	99,18	171 578,8	1,67
OBOS BBL 23/27 FRN	110 000,0	101,94	112 137,3	1,09
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	38 000,0	99,49	37 806,4	0,37
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	66 000,0	102,30	67 514,8	0,66
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	12 000,0	100,05	12 005,4	0,12
OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB	21 000,0	100,01	21 001,5	0,20
Odal Spb 24/35 FRN C SUB	14 000,0	100,25	14 035,2	0,14
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	138 000,0	101,88	140 598,6	1,37
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	114 000,0	100,57	114 654,4	1,12
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	185 000,0	102,04	188 780,0	1,84
Orkla ASA 21/27 FRN	52 000,0	100,28	52 147,7	0,51
Orkla ASA 21/28 FRN	153 000,0	100,09	153 130,1	1,49
Orkla ASA 23/28 FRN	95 000,0	101,08	96 027,4	0,93
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	20 000,0	99,90	19 980,8	0,19
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	110 000,0	103,42	113 758,5	1,11
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	134 000,0	102,30	137 082,2	1,33
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	63 000,0	100,71	63 447,4	0,62
Protector Forsi ASA 20/50 FRN STEP C SUB	10 000,0	101,42	10 141,9	0,10
Protector Forsikring ASA 22/52 FRN C SUB	28 000,0	101,05	28 294,6	0,28
Protector Forsikring ASA 23/54 FRN C SUB	1 000,0	105,05	1 050,5	0,01
Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	19 000,0	101,91	19 362,2	0,19
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	27 000,0	102,55	27 689,3	0,27
Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	4 000,0	100,57	4 022,7	0,04
Schibsted ASA 21/26 FRN	25 000,0	100,35	25 088,6	0,24
Schibsted ASA 22/27 FRN	54 000,0	101,26	54 678,7	0,53
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	25 000,0	100,67	25 168,1	0,24
Skudenes & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	21 000,0	102,65	21 557,0	0,21
Skue Spb 24/29 FRN	23 000,0	100,84	23 193,2	0,23
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	124 000,0	103,63	128 499,0	1,25
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	20 000,0	104,04	20 807,5	0,20
Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	10 000,0	102,81	10 281,1	0,10
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	30 000,0	100,87	30 261,3	0,29
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	20 000,0	103,23	20 646,5	0,20
Spb 1 Lom og Skjåk 24/28 FRN	40 000,0	99,87	39 948,2	0,39
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	26 000,0	100,25	26 066,2	0,25
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	10 000,0	100,08	10 008,0	0,10
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	161 000,0	99,83	160 730,7	1,56
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	7 000,0	99,20	6 943,9	0,07
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	50 000,0	101,26	50 628,0	0,49
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	25 000,0	102,64	25 660,6	0,25
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	66 000,0	100,47	66 313,0	0,65
Spb 1 Nordmøre 21/31 FRN STEP C SUB	9 000,0	99,86	8 987,0	0,09
Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9 000,0	101,12	9 100,4	0,09
Spb 1 Nordmøre 24/35 FRN C SUB	8 000,0	100,48	8 038,2	0,08
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	17 000,0	99,45	16 906,5	0,16
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	146 000,0	100,11	146 158,4	1,42
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	40 000,0	99,76	39 905,1	0,39
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	72 000,0	100,24	72 173,2	0,70
Spb 1 SMN 23/28 FRN	85 000,0	102,24	86 901,9	0,85
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	132 000,0	102,10	134 776,9	1,31
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	53 000,0	104,13	55 190,1	0,54
Spb 1 SMN 24/27 FRN	4 000,0	100,26	4 010,3	0,04
Spb 1 SMN 24/29 FRN	43 000,0	100,39	43 165,7	0,42
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	25 000,0	101,49	25 373,6	0,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/27 FRN C	60 000,0	100,13	60 079,8	0,58
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN STEP C	61 000,0	100,03	61 016,4	0,59
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	12 100,0	100,14	12 116,8	0,12
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	102 000,0	103,51	105 577,6	1,03
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	15 000,0	99,92	14 987,8	0,15
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	98 000,0	102,15	100 109,7	0,97
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	137 000,0	102,24	140 065,4	1,36
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	30 000,0	103,00	30 899,9	0,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	191 000,0	101,89	194 606,7	1,89
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	32 000,0	101,39	32 444,0	0,32
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	25 000,0	100,22	25 054,8	0,24
Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	38 000,0	100,23	38 089,0	0,37
Spb 1 Østlandet 22/33 FRN STEP C SUB	28 000,0	103,12	28 874,7	0,28
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	115 000,0	102,86	118 288,0	1,15
Spb 1 Østlandet 24/29 FRN	55 000,0	100,52	55 286,7	0,54
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	39 000,0	101,39	39 540,9	0,38
Spb 68 grader Nord 22/33 FRN STEP C SUB	10 000,0	103,35	10 334,9	0,10
Spb Møre 24/29 FRN	41 000,0	100,43	41 174,9	0,40
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	82 000,0	100,23	82 192,5	0,80
Spb Sør 21/27 FRN C	233 000,0	100,13	233 314,3	2,27
Spb Sør 23/28 FRN	66 000,0	102,32	67 534,1	0,66
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	54 000,0	104,00	56 157,3	0,55
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	102 000,0	100,39	102 400,1	1,00
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	79 000,0	100,02	79 017,0	0,77
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	18 000,0	99,60	17 928,8	0,17
Spb Vest 23/28 FRN	32 000,0	101,96	32 627,8	0,32
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	29 000,0	101,75	29 507,5	0,29
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	28 000,0	102,48	28 694,3	0,28
Spb Øst 21/27 FRN C	5 000,0	100,07	5 003,6	0,05
Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	35 000,0	102,76	35 965,6	0,35
Spb Øst 23/30 FRN	55 000,0	102,67	56 470,7	0,55
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	25 000,0	100,30	25 074,8	0,24
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	21 500,0	100,16	21 533,9	0,21
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	99,42	2 982,7	0,03
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	56 000,0	102,71	57 517,6	0,56
Storebrand Livsforsik AS 20/50 FRN C SUB	74 000,0	100,51	74 376,6	0,72
Strømmen Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,12	20 023,9	0,19
Strømmen Spb 24/28 FRN	50 000,0	100,06	50 030,1	0,49
Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	10 000,0	100,19	10 018,9	0,10
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	33 000,0	100,20	33 066,2	0,32
Telenor ASA 23/28 FRN C	30 000,0	101,05	30 316,0	0,29
Tine SA 21/26 FRN	28 000,0	100,20	28 055,9	0,27
Tine SA 23/28 FRN	66 000,0	101,01	66 669,8	0,65
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	46 000,0	102,83	47 301,4	0,46
Tomra Systems ASA 24/29 FRN	12 000,0	100,54	12 064,6	0,12
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	23 800,0	103,10	24 538,1	0,24
Yara International ASA 24/29 FRN	79 000,0	100,18	79 141,3	0,77
Å Energi AS 24/29 FRN	16 000,0	100,08	16 013,4	0,16
Ruotsi			**464 603,9**	**4,52**
Boliden AB 23/26 FRN	40 000,0	101,01	40 402,4	0,39
Electrolux AB FRN 07-06-2027	15 000,0	100,24	15 036,2	0,15
Electrolux AB FRN 07-06-2029	130 000,0	100,36	130 468,2	1,27
Swedbank AB FRN 09-06-2033	81 000,0	104,26	84 453,8	0,82
Swedbank AB FRN 28-11-2030	50 000,0	102,74	51 370,8	0,50
Telia Company AB 23/29 FRN	60 000,0	100,96	60 577,2	0,59
Vasakronan AB 24/30 FRN	24 000,0	100,69	24 165,4	0,24
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	58 000,0	100,22	58 129,8	0,57
Suomi			**176 688,2**	**1,72**
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	100 000,0	102,37	102 372,1	1,00
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	74 000,0	100,43	74 316,1	0,72
Tanska			**498 320,7**	**4,85**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	125 000,0	101,01	126 259,7	1,23
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	188 000,0	102,37	192 463,8	1,87
DFDS A/S 23/26 FRN	38 000,0	101,24	38 469,5	0,37
DFDS A/S 24/27 FRN	28 000,0	100,83	28 232,9	0,27
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	82 000,0	105,54	86 546,5	0,84
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	26 000,0	101,34	26 348,3	0,26

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**95 100,7**	**0,93**
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	62 000,0	100,60	62 373,0	0,61
Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR	32 000,0	102,27	32 727,7	0,32

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**10 102 675,3**	**98,29**
Kassa ja muut varat, netto	**175 842,6**	**1,71**
Rahaston arvo	**10 278 518,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	9 470,9	99,90
Kasvuosuus B	100,0	0,10

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	40 917 700,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 571 395,05
Korkotuotot	381 521 669,20
Muut tuotot	60 970,54
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-8 899 837,68
Korkokulut	-24 246 461,56
Muut kulut	-52 519,77
Tilikauden voitto/tappio	**390 872 916,71**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	10 102 675 342,13
Muut saamiset	
Muut	42 917 276,71
Siirtosaamiset	63 270 545,66
Rahat ja pankkisaamiset	76 791 580,35
Vastaavaa yhteensä	**10 285 654 744,85**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	10 278 517 970,65
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	5 756 968,72
Siirtovelat	1 379 805,48
Vastattavaa yhteensä	**10 285 654 744,85**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	15 218 115,73
Luovutustappiot	-2 257 474,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	27 957 060,04
Yhteensä	**40 917 700,93**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Tappiot	-11 721,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 598 094,14
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	108 296,54
Tappiot	-109 421,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 853,33
Yhteensä	**1 571 395,05**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	44 228 021,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-14 686 720,57

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 703 477 289,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 815 832 235,53
Tilikauden voitto/tappio	390 872 916,71
Rahaston arvo 31.12.	10 278 517 970,65
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	10 278 517 970,65

Nordea FRN OMF

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea FRN OMF on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 0,14:sta 0,13:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 4,70 vuodesta 4,59 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AAA sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,03 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

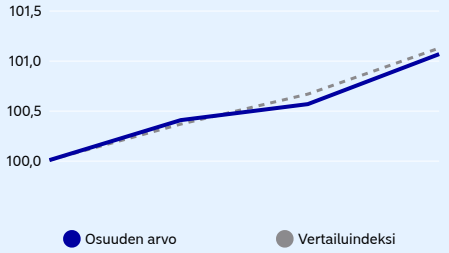
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

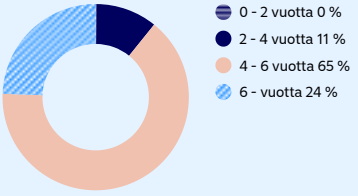
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	11 246,4	-	-
Kasvuosuus I, NOK	999,35570	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 271,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	1,23
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,27
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,13
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,06

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 Norway FI - RM1FRN 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**11 171 877,7**	**99,34**
Norja			**10 513 283,0**	**93,48**
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	500 000,0	100,13	500 647,6	4,45
DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	556 000,0	99,73	554 490,1	4,93
Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	25 000,0	100,33	25 082,5	0,22
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	57 000,0	100,58	57 332,0	0,51
Eiendomskreditt AS 23/28 FRN STEP C COVD	100 000,0	100,84	100 843,3	0,90
Eiendomskreditt AS 24/29 FRN STEP C COVD	243 000,0	100,23	243 556,4	2,17
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	318 000,0	100,59	319 886,5	2,84
Fana Spb Boligkredit AS 23/28 FRN C COVD	358 000,0	100,74	360 643,1	3,21
Fana Spb Boligkredit AS 24/30 FRN C COVD	615 000,0	100,76	619 659,9	5,51
Ferde AS 24/32 FRN	500 000,0	100,53	502 639,7	4,47
Gjøvik komm 22/29 FRN	19 000,0	99,55	18 915,4	0,17
Helgeland Bolig AS 24/29 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,56	10 055,6	0,09
Helgeland Boligkredi AS 24/30 ADJ C COVD	90 000,0	99,95	89 957,2	0,80
Helgeland Boligkredi AS 24/30 FRN C COVD	172 000,0	99,76	171 581,3	1,53
KLP Boligkreditt AS 24/28 FRN C COVD	150 000,0	100,60	150 893,6	1,34
Landkreditt Boligkre AS 24/29 FRN C COVD	235 000,0	100,01	235 031,7	2,09
Namsos komm 23/29 FRN	24 500,0	100,41	24 600,6	0,22
Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	222 000,0	99,76	221 474,8	1,97
Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	120 000,0	100,56	120 674,9	1,07
Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	250 000,0	99,89	249 731,1	2,22
OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	60 000,0	100,81	60 484,2	0,54
OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	65 000,0	100,45	65 293,0	0,58
OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	611 000,0	100,65	614 949,1	5,47
Rogaland Spb Bo AS 24/30 FRN STEP C COVD	590 000,0	100,00	589 973,9	5,25
Rogaland Spb Boligkr AS 24/29 FRN C COVD	104 000,0	100,57	104 593,3	0,93
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	454 000,0	100,49	456 243,5	4,06
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	550 000,0	99,82	549 036,1	4,88
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	270 000,0	99,84	269 577,1	2,40
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	100 000,0	100,65	100 652,3	0,90
Spb Sør Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	200 000,0	99,81	199 619,6	1,78
Spb Vest Boligkredit AS 24/29 FRN C COVD	316 000,0	100,55	317 730,9	2,83
Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	341 000,0	100,41	342 414,1	3,04
Spb Øst Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	100 000,0	100,26	100 262,7	0,89
SR-Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	530 000,0	99,70	528 432,2	4,70
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	500 000,0	101,43	507 155,5	4,51
Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVD	155 000,0	100,17	155 260,3	1,38
Vegamot AS 20/29 FRN	35 000,0	99,94	34 979,1	0,31
Vegamot AS 24/33 FRN	250 000,0	100,00	250 012,4	2,22
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	48 000,0	99,51	47 764,4	0,42
Vegfinans Vestfold og Telem AS 24/29 FRN	70 000,0	100,02	70 016,8	0,62
Vegfinans Viken AS 24/28 FRN	34 000,0	99,99	33 997,0	0,30
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	17 000,0	100,51	17 086,8	0,15
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	220 000,0	100,78	221 709,5	1,97
Verd Boligkreditt AS 24/29 ADJ C COVD	299 000,0	99,78	298 342,1	2,65
Ruotsi			**658 594,7**	**5,86**
Stadshypotek AB 24/29 FRN C COVD	660 000,0	99,79	658 594,7	5,86

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**11 171 877,7**	**99,34**
Kassa ja muut varat, netto	**74 545,6**	**0,66**
Rahaston arvo	**11 246 423,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	11 253,7	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-17 371 482,35
Korkotuotot	149 327 566,22
Muut tuotot	1 968,24
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-4 271 658,94
Muut kulut	-2 028,01
Tilikauden voitto/tappio	**127 684 365,16**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	11 171 877 673,65
Muut saamiset	
Muut	23 797 230,38
Siirtosaamiset	60 032 634,95
Rahat ja pankkisaamiset	45 575 779,64
Vastaavaa yhteensä	**11 301 283 318,62**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	11 246 423 293,60
Vieras pääoma	
Ostovelat	50 321 333,33
Muut velat	
Muut	3 071 745,90
Siirtovelat	1 466 945,79
Vastattavaa yhteensä	**11 301 283 318,62**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	10 644 155,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-28 015 637,51
Yhteensä	**-17 371 482,35**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	727 875,50
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-28 743 513,01

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 609 105 747,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-490 366 819,36
Tilikauden voitto/tappio	127 684 365,16
Rahaston arvo 31.12.	11 246 423 293,60
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	11 246 423 293,60

Nordea FRN Pensjon

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea FRN Pensjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 0,14:sta 0,13:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 3,28 vuodesta 3,25 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,01 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

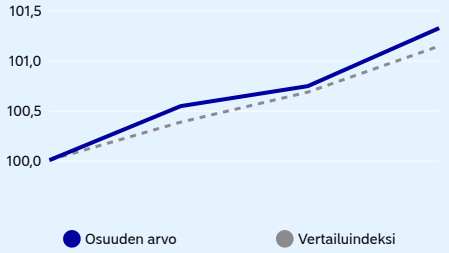
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

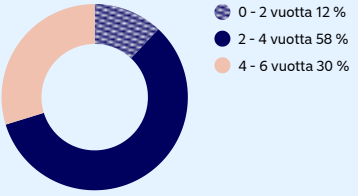
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	3 867,5	-	-
Kasvuosuus C, NOK	1 379,74822	-	-
Kasvuosuus I, NOK	1 029,00443	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut C, %	0,25
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 054,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	1,50
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,31
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,13
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,94

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 Norway FI - RM12FRN 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**3 802 935,9**	**98,33**
Norja			**3 550 105,1**	**91,79**
Aasen Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,82	50 409,2	1,30
Agder Spb 23/28 FRN	35 000,0	101,64	35 574,1	0,92
Agder Spb 24/28 FRN	40 000,0	99,86	39 945,7	1,03
Agder Spb 24/29 FRN	15 000,0	100,46	15 069,6	0,39
Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	12 000,0	100,94	12 112,4	0,31
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	35 000,0	101,76	35 617,5	0,92
Askim & Spydeberg Spb 24/29 FRN	70 000,0	100,88	70 613,7	1,83
Aurskog Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,53	50 764,3	1,31
Aurskog Spb 24/30 FRN	40 000,0	99,77	39 909,8	1,03
Bien Spb ASA 24/29 FRN	50 000,0	99,98	49 991,5	1,29
BN Bank ASA 24/27 FRN	50 000,0	100,39	50 193,8	1,30
Brage Finans AS 22/26 FRN	99 000,0	100,17	99 165,4	2,56
Brage Finans AS 24/27 FRN	95 000,0	100,83	95 791,5	2,48
Brage Finans AS 24/29 FRN	38 000,0	103,82	39 450,1	1,02
DNB Bank ASA 21/29 FRN C	12 000,0	99,55	11 945,9	0,31
Eidsberg Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,17	35 058,6	0,91
Eidsberg Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,44	10 144,1	0,26
Eiendomskreditt AS 23/25 FRN	20 000,0	100,58	20 116,7	0,52
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	35 000,0	101,80	35 629,8	0,92
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	25 000,0	101,79	25 448,4	0,66
Flekkefjord Spb 23/28 FRN	82 000,0	101,54	83 260,2	2,15
Grong Spb 24/29 FRN	35 000,0	100,94	35 329,2	0,91
Haugesund Spb 22/27 FRN	39 000,0	101,13	39 440,2	1,02
Haugesund Spb 22/28 FRN	42 000,0	101,54	42 647,9	1,10
Haugesund Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,84	50 420,0	1,30
Haugesund Spb 24/30 FRN	40 000,0	99,72	39 886,3	1,03
Høland og Setskog Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,78	50 890,7	1,32
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	100 000,0	99,93	99 931,5	2,58
Jæren Spb 24/30 FRN	50 000,0	100,29	50 145,0	1,30
Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN	150 000,0	101,57	152 361,9	3,94
Melhus Spb 23/27 FRN	35 000,0	101,21	35 422,1	0,92
Nidaros Spb 22/26 FRN	50 000,0	100,20	50 099,4	1,30
Odal Spb 21/26 FRN	45 000,0	100,22	45 097,6	1,17
Odal Spb 23/27 FRN	25 000,0	100,89	25 222,9	0,65
Orkla Spb 23/28 FRN	54 000,0	101,35	54 729,0	1,42
Orkla Spb 24/30 FRN	50 000,0	99,76	49 879,2	1,29
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	26 000,0	100,05	26 012,8	0,67
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	51 000,0	103,42	52 744,9	1,36
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	26 000,0	99,90	25 975,0	0,67
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	60 000,0	103,42	62 050,1	1,60
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	35 000,0	100,71	35 248,6	0,91
Romerike Spb 23/28 FRN	98 000,0	101,27	99 248,5	2,57
Romsdal Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,70	20 339,8	0,53
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	45 000,0	101,61	45 725,6	1,18
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	43 000,0	101,08	43 465,6	1,12
Selbu Spb 23/27 FRN	15 000,0	101,44	15 215,6	0,39
Selbu Spb 24/29 FRN	25 000,0	101,04	25 260,6	0,65
Skagerrak Spb 23/27 FRN	30 000,0	101,22	30 365,6	0,79
Skagerrak Spb 24/29 FRN	40 000,0	99,89	39 955,7	1,03
Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	86 000,0	100,17	86 147,8	2,23
Skue Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,41	50 703,3	1,31
Skue Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,84	50 420,0	1,30
Spareskillingsbanken 24/29 FRN	28 000,0	100,15	28 041,3	0,73
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	30 000,0	101,56	30 467,4	0,79
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	20 000,0	101,31	20 261,7	0,52
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	25 000,0	100,87	25 217,8	0,65
Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	30 000,0	101,36	30 407,2	0,79
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	75 000,0	99,83	74 874,6	1,94
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	80 000,0	99,76	79 810,2	2,06
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	103 000,0	102,10	105 166,8	2,72
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	50 000,0	100,57	50 286,8	1,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15 000,0	102,15	15 322,9	0,40
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN	52 000,0	101,28	52 664,4	1,36
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20 000,0	102,86	20 571,8	0,53
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	50 000,0	99,87	49 933,8	1,29
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	50 000,0	101,18	50 591,0	1,31
Spb 68 grader Nord 23/29 FRN	16 000,0	101,08	16 172,5	0,42
Spb DIN 24/28 FRN	50 000,0	99,99	49 995,2	1,29
Spb Møre 24/29 FRN	35 000,0	100,43	35 149,3	0,91
Spb Narvik 24/29 FRN	50 000,0	100,17	50 084,3	1,30
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	30 000,0	100,02	30 006,4	0,78
Spb Vest 23/28 FRN	25 000,0	101,96	25 490,4	0,66
Spb Øst 22/28 FRN STEP C	20 000,0	100,09	20 017,2	0,52
Strømmen Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,12	35 041,8	0,91
Strømmen Spb 22/27 FRN	15 000,0	101,72	15 258,2	0,39
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	35 000,0	100,74	35 258,8	0,91
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	15 000,0	100,98	15 147,3	0,39
Trøndelag Spb 22/27 FRN	55 000,0	102,56	56 406,5	1,46
Trøndelag Spb 23/28 FRN	30 000,0	101,61	30 483,2	0,79
Voss Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,04	5 002,0	0,13
Voss Spb 21/25 FRN	10 000,0	100,11	10 011,0	0,26
Ørland Spb 22/27 FRN	50 000,0	100,74	50 368,9	1,30
Ruotsi			**187 312,2**	**4,84**
Swedbank AB FRN 08-04-2027	50 000,0	100,68	50 341,3	1,30
Swedbank AB FRN 15-02-2028	40 000,0	100,13	40 051,7	1,04
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	38 000,0	102,08	38 789,4	1,00
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	58 000,0	100,22	58 129,8	1,50
Suomi			**45 043,7**	**1,16**
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	44 000,0	102,37	45 043,7	1,16
Tanska			**20 474,9**	**0,53**
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	20 000,0	102,37	20 474,9	0,53

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 802 935,9**	**98,33**
Kassa ja muut varat, netto	**64 542,0**	**1,67**
Rahaston arvo	**3 867 477,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 983,6	52,78
Kasvuosuus C	1 323,6	47,22

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-2 300 542,70
Korkotuotot	60 338 782,02
Muut tuotot	987,47
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-2 054 594,68
Muut kulut	-1 081,34
Tilikauden voitto/tappio	**55 983 550,77**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	3 802 935 887,00
Muut saamiset	
Muut	6 760 071,75
Siirtosaamiset	22 978 617,48
Rahat ja pankkisaamiset	35 464 753,40
Vastaavaa yhteensä	**3 868 139 329,63**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	3 867 477 928,32
Vieras pääoma	
Muut velat	
Siirtovelat	661 401,31
Vastattavaa yhteensä	**3 868 139 329,63**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	6 193 650,95
Luovutustappiot	-3 450,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 490 743,65
Yhteensä	**-2 300 542,70**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 431 880,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 922 623,85

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 383 990 260,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-572 495 882,83
Tilikauden voitto/tappio	55 983 550,77
Rahaston arvo 31.12.	3 867 477 928,32
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 867 477 928,32

Nordea Korko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 0,32:sta 0,27:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika oli 1,03 vuotta sekä katsauskauden alussa että lopussa.

Rahastoon kohdistuva luottoriski väheni katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus nousi A:han väliltä A–BBB. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,90 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

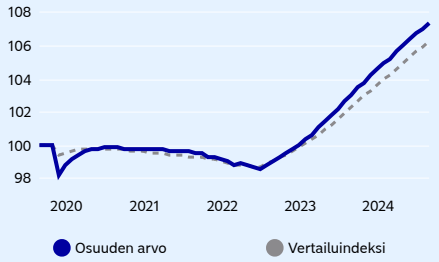
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

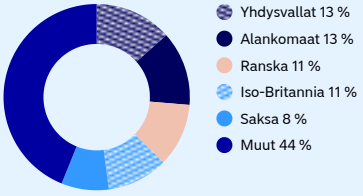
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

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

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, %	0,25
Hallinnolliset kulut B, %	0,20
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Hallinnolliset kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 821,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,03 % ja lunastukset 0,03 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,11
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	4,16
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	4,16
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,22
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	4,27
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,83
Osuuden volatiliteetti, %	0,72
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,10
Salkun kiertonopeus, %	-8
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,24
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,01

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

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 31.12.2024 (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			**3 480 948,9**	**96,97**
Alankomaat			**459 474,0**	**12,80**
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	14 000,0	100,22	14 030,3	0,39
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	33 400,0	100,02	33 405,3	0,93
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2027	27 200,0	100,65	27 376,1	0,76
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	5 846,0	97,08	5 675,1	0,16
Ayvens Bank NV 3.5% 09-04-2025	10 000,0	100,10	10 010,2	0,28
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	5 000,0	98,11	4 905,3	0,14
BMW Finance NV FRN 11-07-2025	10 000,0	100,03	10 002,8	0,28
BMW Finance NV FRN 19-02-2026	14 500,0	99,99	14 499,1	0,40
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	60 000,0	100,75	60 449,4	1,68
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	47 000,0	99,99	46 994,0	1,31
Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	5 700,0	101,63	5 792,7	0,16
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	5 000,0	96,79	4 839,7	0,13
DSV Finance BV 2.875% 06-11-2026	12 800,0	100,41	12 852,8	0,36
DSV Finance BV FRN 06-11-2026	13 600,0	100,30	13 641,4	0,38
E.ON International Finance B 1% 13-04-2025	3 000,0	99,46	2 983,9	0,08
ING Bank NV FRN 02-10-2026	33 000,0	100,90	33 295,6	0,93
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	5 000,0	99,12	4 955,8	0,14
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	1 475,0	99,21	1 463,3	0,04
Mercedes-Benz International FRN 01-12-2025	20 000,0	100,17	20 033,7	0,56
Mercedes-Benz International FRN 09-04-2026	10 000,0	99,89	9 988,7	0,28
Mercedes-Benz International FRN 19-08-2027	5 000,0	100,09	5 004,7	0,14
Mercedes-Benz International FRN 29-09-2025	15 000,0	99,99	14 999,0	0,42
Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	10 000,0	101,01	10 101,0	0,28
Royal Schiphol Group NV 2% 05-10-2026	2 000,0	99,22	1 984,5	0,06
Siemens Financieringsmaatsch FRN 18-12-2025	28 000,0	100,23	28 065,3	0,78
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	17 000,0	100,24	17 041,3	0,47
Toyota Motor Finance Netherl FRN 09-02-2027	10 000,0	100,46	10 045,6	0,28
Toyota Motor Finance Netherl FRN 31-08-2025	15 000,0	100,12	15 017,9	0,42
Volkswagen International Fin FRN 14-08-2026	20 000,0	100,10	20 020,0	0,56
Belgia			**66 530,0**	**1,85**
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	4 500,0	98,30	4 423,6	0,12
Belfius Bank SA 0.01% 15-10-2025	1 300,0	98,13	1 275,6	0,04
Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	29 000,0	100,17	29 050,1	0,81
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	26 300,0	102,09	26 850,1	0,75
Euroclear Bank SA 0.125% 07-07-2025	5 000,0	98,61	4 930,6	0,14
Espanja			**166 445,8**	**4,64**
Abanca Corp Bancaria SA 5.500% MULTI 18-05-2026	12 000,0	100,92	12 110,2	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 07-06-2027	14 000,0	100,21	14 028,9	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 26-11-2025	25 200,0	100,81	25 405,2	0,71
Banco de Sabadell SA 0.875% 22-07-2025	5 000,0	98,86	4 942,8	0,14
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	17 700,0	100,08	17 713,3	0,49
Banco Santander SA FRN 16-01-2025	23 900,0	100,07	23 916,9	0,67
Banco Santander SA FRN 29-01-2026	15 600,0	100,39	15 660,6	0,44
CaixaBank SA 0.375% 03-02-2025	1 000,0	99,76	997,6	0,03
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	200,0	98,18	196,4	0,01
CaixaBank SA 1.625% MULTI 13-04-2026	2 000,0	99,57	1 991,3	0,06
CaixaBank SA FRN 19-09-2028	30 500,0	100,24	30 573,9	0,85
Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	4 300,0	96,95	4 168,7	0,12
Santander Consumer Finance S FRN 14-03-2025	6 000,0	100,10	6 005,8	0,17
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	8 900,0	98,14	8 734,1	0,24
Irlanti			**64 053,7**	**1,78**
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	20 800,0	99,54	20 704,8	0,58
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 18-07-2027	12 000,0	100,35	12 042,3	0,34
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	23 500,0	100,45	23 605,5	0,66
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	100,0	97,98	98,0	0,00
Ryanair DAC 2.875% 15-09-2025	7 600,0	100,04	7 603,2	0,21
Iso-Britannia			**378 168,5**	**10,53**
Barclays PLC FRN 08-05-2028	25 000,0	100,39	25 097,5	0,70
Barclays PLC FRN 12-05-2026	42 764,0	100,31	42 896,8	1,20
Diageo Finance PLC FRN 20-06-2026	19 000,0	100,11	19 020,0	0,53
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	9 000,0	99,14	8 922,8	0,25
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2025	8 000,0	100,07	8 005,3	0,22
HSBC Holdings PLC FRN 12-09-2026	5 039,0	97,04	4 889,8	0,14
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	15 259,0	100,52	15 338,8	0,43
Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	15 000,0	100,36	15 054,4	0,42
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	13 698,0	99,56	13 638,2	0,38
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	5 850,0	99,87	5 842,1	0,16
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	8 779,0	99,78	8 759,5	0,24
Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	18 500,0	99,84	18 471,2	0,51
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	40 000,0	100,15	40 059,5	1,12
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	3 808,0	97,87	3 726,8	0,10
NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	35 500,0	100,34	35 621,9	0,99
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	27 000,0	100,73	27 196,6	0,76
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	25 400,0	100,51	25 528,3	0,71
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	29 000,0	100,11	29 031,5	0,81
Standard Chartered Bank FRN 12-09-2025	31 000,0	100,22	31 067,5	0,87
Italia			**193 316,2**	**5,39**
ASTM SpA 1% 25-11-2026	11 350,0	96,67	10 972,1	0,31
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	5 000,0	100,91	5 045,7	0,14
Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	4 026,0	99,38	4 001,1	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02-10-2025	19 000,0	101,28	19 242,4	0,54
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-04-2027	19 000,0	100,36	19 067,6	0,53
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	43 000,0	100,50	43 216,2	1,20
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	15 000,0	100,10	15 014,9	0,42
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	8 897,0	99,99	8 895,9	0,25
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	25 000,0	99,29	24 823,5	0,69
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	43 000,0	100,09	43 036,8	1,20
Itävalta			**33 071,0**	**0,92**
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	5 900,0	99,85	5 891,2	0,16
Raiffeisen Bank Internationa 0.375% 25-09-2026	10 000,0	96,07	9 606,6	0,27
Raiffeisen Bank Internationa 4.125% 08-09-2025	17 400,0	101,00	17 573,2	0,49
Kanada			**238 172,7**	**6,63**
Bank of Montreal FRN 06-06-2025	33 000,0	100,14	33 046,2	0,92
Bank of Nova Scotia/The FRN 02-05-2025	16 000,0	100,12	16 018,7	0,45
Bank of Nova Scotia/The FRN 12-12-2025	42 000,0	100,28	42 117,8	1,17
Bank of Nova Scotia/The FRN 17-06-2026	10 000,0	100,13	10 012,9	0,28
Canadian Imperial Bank of Co FRN 17-07-2026	15 000,0	100,12	15 018,0	0,42
Royal Bank of Canada FRN 02-07-2028	26 000,0	100,14	26 037,4	0,73
Royal Bank of Canada FRN 04-11-2026	17 000,0	100,04	17 007,0	0,47
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	26 169,0	100,03	26 177,2	0,73
Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	14 000,0	100,16	14 022,8	0,39
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	38 700,0	100,04	38 714,7	1,08
Luxemburg			**71 678,6**	**2,00**
Medtronic Global Holdings SC 0.000000% 15-10-2025	8 662,0	97,96	8 485,4	0,24
Medtronic Global Holdings SC 0.25% 02-07-2025	5 000,0	98,75	4 937,6	0,14
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	16 200,0	99,31	16 088,7	0,45
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	7 700,0	100,03	7 702,5	0,21
Traton Finance Luxembourg SA FRN 18-09-2025	10 000,0	100,39	10 038,6	0,28
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	24 300,0	100,52	24 425,9	0,68
Norja			**37 431,9**	**1,04**
Avinor AS 1% 29-04-2025	17 582,0	99,37	17 470,9	0,49
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	10 000,0	100,01	10 001,4	0,28
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	10 000,0	99,60	9 959,7	0,28
Puola			**9 269,6**	**0,26**
mBank Hipoteczny SA 1.073% 05-03-2025	9 300,0	99,67	9 269,6	0,26
Ranska			**392 686,9**	**10,94**
Ayvens SA FRN 06-10-2025	31 000,0	100,33	31 101,8	0,87
Ayvens SA FRN 21-02-2025	20 000,0	100,08	20 016,4	0,56
Banque Federative du Credit 1% 23-05-2025	2 200,0	99,18	2 181,9	0,06
Banque Federative du Credit FRN 05-03-2027	30 000,0	100,51	30 153,2	0,84
Banque Federative du Credit FRN 08-09-2025	20 000,0	100,15	20 029,5	0,56
Banque Federative du Credit FRN 12-01-2026	15 000,0	100,22	15 032,9	0,42
Banque Federative du Credit FRN 12-09-2026	25 000,0	99,98	24 995,4	0,70
Banque Federative du Credit FRN 28-02-2028	15 000,0	99,93	14 990,0	0,42
BPCE SA 1% 01-04-2025	6 500,0	99,50	6 467,8	0,18
BPCE SA FRN 06-03-2026	30 000,0	100,12	30 034,7	0,84
BPCE SA FRN 08-03-2027	9 000,0	100,45	9 040,3	0,25
BPCE SA FRN 18-07-2025	10 000,0	100,09	10 008,9	0,28
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	4 100,0	99,38	4 074,7	0,11
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	62 900,0	100,06	62 939,8	1,75
Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17-01-2025	15 600,0	99,94	15 590,2	0,43
HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	14 000,0	100,20	14 027,7	0,39
Kering SA 3.75% 05-09-2025	2 800,0	100,58	2 816,3	0,08
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	23 100,0	100,10	23 122,1	0,64
Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025	2 000,0	100,03	2 000,6	0,06
Societe Generale SA FRN 13-01-2025	20 000,0	100,02	20 003,8	0,56
Societe Generale SA FRN 19-01-2026	19 000,0	100,27	19 051,2	0,53
Vinci SA FRN 02-01-2026	15 000,0	100,05	15 007,7	0,42
Ruotsi			**237 405,1**	**6,61**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	56 463,0	99,86	56 383,2	1,57
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	5 500,0	99,79	5 488,6	0,15
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	30 000,0	100,20	30 059,6	0,84
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	32 000,0	100,18	32 057,0	0,89
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	3 585,0	101,40	3 635,1	0,10
Svenska Handelsbanken AB FRN 08-03-2027	25 000,0	100,34	25 084,0	0,70
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	9 033,0	100,86	9 110,6	0,25
Swedbank AB FRN 30-08-2027	24 000,0	100,24	24 058,3	0,67
Volvo Treasury AB FRN 22-11-2026	20 000,0	100,04	20 007,3	0,56
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	31 500,0	100,07	31 521,4	0,88
Saksa			**292 289,7**	**8,14**
Aareal Bank AG 4.5% 25-07-2025	15 700,0	100,58	15 790,4	0,44
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	11 800,0	99,93	11 791,6	0,33
Commerzbank AG FRN 12-03-2027	30 300,0	100,37	30 412,2	0,85
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	60 000,0	100,19	60 113,6	1,67
Deutsche Bank AG FRN 15-01-2026	25 600,0	100,38	25 696,4	0,72
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11-02-2025	7 300,0	99,95	7 296,6	0,20
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	14 700,0	99,92	14 688,3	0,41
DZ Bank AG Deutsche Zentral- FRN 05-04-2026	15 000,0	99,92	14 988,1	0,42
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15-02-2025	10 000,0	99,83	9 983,5	0,28
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	15 012,0	99,61	14 953,3	0,42
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	7 000,0	96,89	6 782,6	0,19
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	34 500,0	100,35	34 620,9	0,96
Hamburg Commercial Bank AG FRN 05-12-2025	15 000,0	100,67	15 101,2	0,42
Heidelberg Materials AG 1.5% 07-02-2025	1 000,0	99,85	998,5	0,03
Volkswagen Financial Service FRN 10-06-2027	29 000,0	100,25	29 072,3	0,81
Suomi			**124 625,2**	**3,47**
Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	19 467,0	99,73	19 414,1	0,54
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	3 500,0	98,92	3 462,1	0,10
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	5 000,0	100,07	5 003,4	0,14
OP Corporate Bank plc FRN 21-11-2025	50 000,0	100,28	50 137,7	1,40
OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	17 000,0	100,17	17 029,3	0,47
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	13 000,0	100,00	13 000,2	0,36
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	16 921,0	97,98	16 578,5	0,46
Sveitsi			**83 021,6**	**2,31**
UBS AG/London 0.25% 05-01-2026	1 465,0	97,52	1 428,7	0,04
UBS AG/London 1.5% 10-04-2026	548,0	98,46	539,6	0,02
UBS AG/London FRN 12-04-2026	23 000,0	100,08	23 019,1	0,64
UBS Group AG 0.250% MULTI 03-11-2026	2 800,0	97,75	2 737,1	0,08
UBS Group AG 0.250% MULTI 29-01-2026	9 486,0	99,77	9 464,0	0,26
UBS Group AG FRN 16-01-2026	35 852,0	100,05	35 868,6	1,00
UBS Switzerland AG FRN 21-04-2027	10 000,0	99,65	9 964,6	0,28
Tanska			**153 019,9**	**4,26**
AP Moller - Maersk A/S 1.75% 16-03-2026	1 592,0	98,94	1 575,1	0,04
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	29 000,0	100,12	29 036,0	0,81
Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	38 000,0	100,22	38 082,6	1,06
Danske Bank A/S FRN 11-08-2025	30 000,0	100,18	30 053,9	0,84
ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	3 800,0	97,33	3 698,6	0,10
Jyske Bank A/S 4.625% MULTI 11-04-2026	25 789,0	100,35	25 879,3	0,72
Nykredit Realkredit FRN 27-02-2026 EURIBOR 3M	16 000,0	100,38	16 060,1	0,45
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	8 500,0	101,58	8 634,4	0,24
Tsekki			**1 004,8**	**0,03**
CEZ AS 4.875% 16-04-2025	1 000,0	100,48	1 004,8	0,03
Yhdysvallat			**479 283,6**	**13,35**
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	16 453,0	98,89	16 270,1	0,45
AT&T Inc FRN 06-03-2025	42 500,0	100,07	42 528,6	1,18
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	65 319,0	100,56	65 682,0	1,83
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	3 000,0	99,49	2 984,6	0,08
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	10 000,0	99,13	9 912,6	0,28
Citigroup Inc FRN 14-05-2028	28 200,0	100,20	28 256,4	0,79
Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	1 425,0	98,06	1 397,4	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	14 732,0	100,14	14 752,8	0,41
Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	8 000,0	100,94	8 075,5	0,23
General Mills Inc 0.125% 15-11-2025	5 000,0	97,87	4 893,6	0,14
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	2 554,0	99,66	2 545,3	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 19-03-2026	28 179,0	100,21	28 238,5	0,79

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	1 499,0	101,25	1 517,7	0,04
Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	26 000,0	101,01	26 261,9	0,73
JPMorgan Chase & Co FRN 06-06-2028	30 000,0	100,46	30 137,3	0,84
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	22 576,0	100,14	22 606,8	0,63
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	20 000,0	100,16	20 032,7	0,56
Morgan Stanley FRN 18-02-2026	5 000,0	96,48	4 824,0	0,13
Morgan Stanley FRN 19-03-2027	48 200,0	100,30	48 344,4	1,35
Netflix Inc 3% 15-06-2025	13 500,0	100,01	13 501,6	0,38
New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	25 750,0	100,19	25 798,6	0,72
Wells Fargo & Co 1.375% 26-10-2026	7 000,0	97,49	6 824,1	0,19
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	54 000,0	99,81	53 897,2	1,50

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-140,5**	**-0,00**
Valuuttajohdannaiset			**-140,5**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-140,5**	**-0,00**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-140,5	-0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 480 948,9**	**96,97**
Johdannaissopimukset	**-140,5**	**-0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**108 913,2**	**3,03**
Rahaston arvo	**3 589 721,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	113 903,4	36,09
Kasvuosuus S	77 502,9	24,72
Kasvuosuus B	64 340,0	20,27
Kasvuosuus A	53 723,9	16,73
Kasvuosuus C	3 889,9	1,23
Tuotto-osuus I	2 884,5	0,83
Tuotto-osuus A	317,2	0,09
Tuotto-osuus B	116,1	0,03

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	9 476,8
USD	-9 617,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	19 207 217,26	26 276 326,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	-853 945,47	289 951,52
Korkotuotot	127 192 643,52	81 226 813,87
Muut tuotot	174 646,75	377 092,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 820 964,88	-3 057 631,83
Korkokulut	-84,75	-0,05
Muut kulut	-119 872,28	-407 744,77
Tilikauden voitto/tappio	**139 779 640,15**	**104 704 807,74**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 480 948 920,69	3 131 141 311,38
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	107 478,03
Muut	13 431 631,26	14 726 112,34
Siirtosaamiset	24 064 594,95	24 653 433,27
Rahat ja pankkisaamiset	84 843 091,71	104 777 542,30
Vastaavaa yhteensä	**3 603 288 238,61**	**3 275 405 877,32**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 589 721 693,76	3 267 031 909,36
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	140 462,42	27 277,31
Muut	12 904 088,99	7 882 578,91
Siirtovelat	521 993,44	464 111,74
Vastattavaa yhteensä	**3 603 288 238,61**	**3 275 405 877,32**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 829 758,86	3 573 843,74
Luovutustappiot	-6 228 827,12	-14 400 110,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 606 285,52	37 102 593,24
Yhteensä	**19 207 217,26**	**26 276 326,89**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	564 916,32	727 127,86
Tappiot	-1 198 198,65	-481 995,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-220 663,14	44 818,75
Yhteensä	**-853 945,47**	**289 951,52**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	16 993 054,96	39 469 922,07
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 607 432,58	-2 322 510,08

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 393 865 801,34	2 836 395 607,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 209 988 851,40	-1 560 205 922,88
Tuotonjako	-966 805,69	-117 117,24
Tilikauden voitto/tappio	139 779 640,15	104 704 807,74
Rahaston arvo 31.12.	3 589 721 693,76	3 267 031 909,36
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 589 721 693,76	3 267 031 909,36

Nordea Korkotuotto

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 1,25:stä 1,04:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 1,88 vuodesta 1,12 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski kasvoi katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus laski BBB:hen väliltä A–BBB. Rahaston efektiivinen tuotto laski 1,84 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

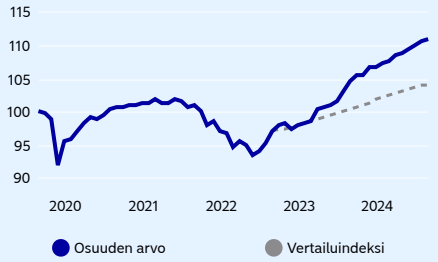
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

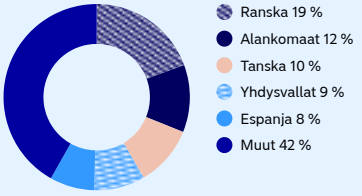
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut A, %	0,48
Hallinnolliset kulut B, %	0,30
Hallinnolliset kulut C, %	0,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	565,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Korkotuotto -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 30.5.2024 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,40 % (aiemmin 0,60 % p.a.) ja I-sarjan 0,20 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	5,86
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,87
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	6,05
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,05
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,13
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,67
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	6,55
Osuuden volatiliteetti, %	2,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,53
Salkun kiertonopeus, %	236
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,04
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,09

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Rahaston käyttämä 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
0,09	0,39	0,20	3,4

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
27,2	119,2	49,9	2.12.2024	30.12.2024

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 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.
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF 0,15 %, rekisteröintimaa Irlanti

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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-1,6**	**-0,00**
Korkojohdannaiset			**-1,6**	**-0,00**
Futuurisopimukset			**-1,6**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-10 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	12 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	-56 400,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-2 600,0	0,06	-1,6	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-87,4**	**-0,05**
Valuuttajohdannaiset			**-87,4**	**-0,05**
Termiinisopimukset			**-87,4**	**-0,05**
FX FWD EUR/DKK 19-02-2025			4,6	0,00
FX FWD EUR/GBP 19-02-2025			-8,7	-0,00
FX FWD EUR/SEK 19-02-2025			0,0	0,00
FX FWD EUR/USD 19-02-2025			-83,3	-0,05

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**173 330,6**	**97,08**
Johdannaissopimukset	**-89,0**	**-0,05**
Kassa ja muut varat, netto	**5 297,8**	**2,97**
Rahaston arvo	**178 539,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	4 425,1	39,39
Kasvuosuus B	4 012,8	37,40
Kasvuosuus I	2 103,0	19,76
Tuotto-osuus A	380,9	2,99
Kasvuosuus C	49,4	0,47
Tuotto-osuus B	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	
DKK	-10 274,3
EUR	15 200,6
GBP	-910,0
SEK	-9,0
USD	-4 094,7

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	11 623,0
Myydyt korkofutuurit	-65 401,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 927 965,79	5 585 505,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	835 070,05	-887 631,92
Osinkotuotot	32 940,00	29 610,00
Korkotuotot	4 843 553,79	3 515 761,35
Muut tuotot	176 580,02	363 315,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-565 104,48	-393 371,60
Korkokulut	-3,51	-65,06
Muut kulut	-175 070,33	-272 494,97
Tilikauden voitto/tappio	**9 075 931,33**	**7 940 628,78**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	173 330 569,65	122 548 865,36
Myyntisaamiset	942 002,99	300 915,03
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 909,49	472 121,04
Muut	483 304,88	268 928,89
Siirtosaamiset	2 469 246,15	2 264 625,40
Rahat ja pankkisaamiset	2 452 328,42	6 568 618,82
Vastaavaa yhteensä	**179 682 361,58**	**132 424 074,54**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	178 539 392,16	132 238 470,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	549 646,13	62 831,21
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	93 898,43	14 028,32
Muut	448 598,96	62 160,07
Siirtovelat	50 825,90	46 584,23
Vastattavaa yhteensä	**179 682 361,58**	**132 424 074,54**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 319 526,23	127 638,67
Luovutustappiot	-3 425 865,92	-1 612 890,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 034 305,48	7 070 757,12
Yhteensä	**3 927 965,79**	**5 585 505,00**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 539 306,51	4 308 537,63
Tappiot	-1 786 822,91	-2 410 793,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 719 041,98	-3 010 960,24
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	622 939,39	1 215 700,48
Tappiot	-713 880,59	-912 711,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-545 514,33	-77 404,72
Yhteensä	**835 070,05**	**-887 631,92**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 086 222,61	7 946 799,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 878 389,48	-3 964 407,24
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 915,81	4 346,38

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	132 238 470,71	67 275 072,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	100 933 672,74	79 787 445,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-63 683 698,79	-22 754 506,89
Tuotonjako	-24 983,83	-10 168,32
Tilikauden voitto/tappio	9 075 931,33	7 940 628,78
Rahaston arvo 31.12.	178 539 392,16	132 238 470,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	178 539 392,16	132 238 470,71

Nordea Kort Obligasjon

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Kort Obligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahaston korkoriski pysyi katsauskauden aikana ennallaan. Korkoherkkyyttä mittaava modifioitu duraatio oli 0,13 sekä katsauskauden alussa että lopussa. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 1,38 vuodesta 1,35 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,04 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

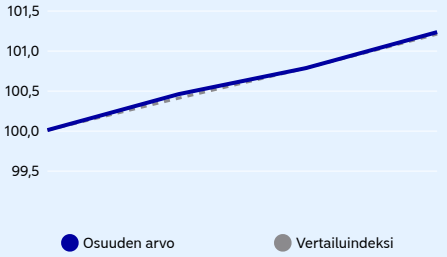
Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

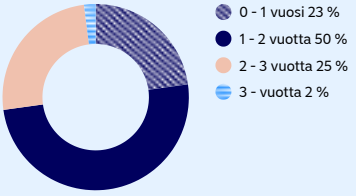
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään 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

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut A, %	0,35
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Hallinnolliset kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 850,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	1,37
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	1,40
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	1,43
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,34
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,13
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**8 597 071,8**	**96,54**
Alankomaat			**155 561,2**	**1,75**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	60 000,0	100,14	60 083,4	0,67
Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	70 000,0	100,64	70 449,8	0,79
Ayvens Bank NV FRN 18-03-2025	25 000,0	100,11	25 027,9	0,28
Norja			**7 707 079,3**	**86,54**
Aasen Spb 22/27 FRN	20 000,0	100,15	20 030,1	0,22
Agder Spb 22/26 FRN	35 000,0	101,04	35 363,0	0,40
Aurskog Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,25	10 024,7	0,11
Aurskog Spb 22/27 FRN	20 000,0	101,67	20 335,0	0,23
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,25
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	80 000,0	101,53	81 225,6	0,91
Bergen komm 24/26 FRN	150 000,0	99,95	149 928,2	1,68
BN Bank ASA 20/26 FRN	35 000,0	100,34	35 117,8	0,39
BN Bank ASA 24/27 FRN	42 000,0	100,39	42 162,8	0,47
Brage Finans AS 20/25 FRN	51 000,0	100,30	51 155,3	0,57
Brage Finans AS 21/26 FRN	5 000,0	100,26	5 012,9	0,06
Brage Finans AS 21/26 FRN	15 000,0	100,25	15 038,0	0,17
Brage Finans AS 22/25 FRN	27 000,0	100,27	27 074,1	0,30
Brage Finans AS 22/25 FRN	39 000,0	100,71	39 278,5	0,44
Brage Finans AS 22/26 FRN	50 000,0	100,17	50 083,5	0,56
Brage Finans AS 23/27 FRN	70 000,0	102,89	72 023,4	0,81
Brage Finans AS 24/27 FRN	53 000,0	100,72	53 383,2	0,60
Brage Finans AS 24/27 FRN	25 000,0	100,83	25 208,3	0,28
Eidsberg Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,17	20 033,4	0,23
Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	31 000,0	100,09	31 028,9	0,35
Eiendomskreditt AS 20/26 FRN STEP C COVD	25 000,0	100,16	25 039,7	0,28
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	40 000,0	101,13	40 450,9	0,45
Eiendomskreditt AS 24/27 FRN	15 000,0	99,90	14 985,5	0,17
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	15 000,0	100,05	15 007,4	0,17
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	45 000,0	100,73	45 329,6	0,51
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	66 000,0	100,03	66 021,0	0,74
Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR	85 000,0	100,36	85 306,7	0,96
Elkem ASA 21/27 FRN FLOOR	5 000,0	99,99	4 999,6	0,06
Elopak ASA 24/27 FRN	52 000,0	100,39	52 202,4	0,59
Entra ASA 21/26 FRN	105 000,0	98,79	103 729,1	1,16
Eviny AS 21/26 FRN	75 000,0	100,11	75 082,9	0,84
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	114 000,0	100,17	114 190,3	1,28
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	100,81	20 162,1	0,23
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	110 000,0	99,84	109 822,2	1,23
Ferde AS 19/25 FRN	33 000,0	100,07	33 021,6	0,37
Flekkefjord Spb 21/25 FRN	30 000,0	100,09	30 026,2	0,34
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	10 000,0	100,93	10 092,8	0,11
Flekkefjord Spb 24/27 FRN	40 000,0	100,57	40 226,6	0,45
Hafslund AS 20/25 FRN	20 000,0	100,08	20 016,9	0,22
Haram komm 23/26 FRN	24 000,0	100,24	24 058,4	0,27
Haugesund Spb 20/26 FRN	70 000,0	100,35	70 242,4	0,79
Haugesund Spb 22/27 FRN	35 000,0	101,13	35 395,0	0,40
Haugesund Spb 23/27 FRN	25 000,0	101,42	25 356,0	0,28
Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVD	50 000,0	99,95	49 973,5	0,56
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	30 000,0	100,03	30 009,2	0,34
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	10 000,0	100,10	10 010,1	0,11
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	13 000,0	100,39	13 051,3	0,15
Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,36	10 036,1	0,11
Høland og Setskog Spb 23/26 FRN	25 000,0	100,80	25 200,6	0,28
Indre Østfold komm 22/25 FRN	30 000,0	100,05	30 015,1	0,34
Jæren Spb 20/25 FRN	35 000,0	100,11	35 039,5	0,39
Jæren Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,21	10 021,1	0,11
KLP Banken AS 24/27 FRN	50 000,0	100,45	50 224,6	0,56
Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN	10 000,0	100,49	10 048,8	0,11
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	50 000,0	100,23	50 115,9	0,56
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	75 000,0	100,10	75 074,8	0,84
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	20 000,0	100,10	20 020,4	0,22
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	26 000,0	100,14	26 036,0	0,29
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,29	10 028,9	0,11
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	20 000,0	100,47	20 093,2	0,23
Landkreditt Bank AS 21/26 FRN	66 000,0	100,03	66 023,0	0,74
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	5 000,0	100,11	5 005,6	0,06
Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	24 000,0	99,79	23 949,6	0,27
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	54 000,0	100,23	54 123,8	0,61
Melhus Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,24	15 036,5	0,17
Nidaros Spb 22/25 FRN	10 000,0	100,38	10 037,8	0,11
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	55 000,0	101,15	55 633,0	0,62
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	262 000,0	103,13	270 190,4	3,03
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	50 000,0	100,57	50 286,6	0,56
OBOS BBL 20/25 FRN	31 000,0	100,52	31 161,4	0,35
OBOS BBL 21/28 FRN	32 000,0	99,18	31 737,1	0,36
OBOS-banken AS 22/25 FRN	40 000,0	100,82	40 326,3	0,45
OBOS-banken AS 22/25 FRN	126 000,0	100,46	126 583,5	1,42
OBOS-banken AS 22/27 FRN	95 000,0	102,71	97 571,5	1,10
Odal Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,22	10 021,7	0,11
Odal Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,24	15 035,5	0,17
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	48 000,0	100,04	48 018,5	0,54
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	10 000,0	100,34	10 033,9	0,11
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	173 000,0	100,39	173 681,9	1,95
Orkla ASA 21/27 FRN	40 000,0	100,28	40 113,6	0,45
Orkla Spb 21/25 FRN	15 000,0	100,09	15 013,6	0,17
Orkla Spb 21/27 FRN	15 000,0	100,12	15 018,1	0,17
Orkla Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,04	15 006,0	0,17
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	65 000,0	100,29	65 189,3	0,73
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	113 000,0	100,05	113 055,5	1,27
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	80 000,0	99,90	79 923,2	0,90
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	12 000,0	103,42	12 410,6	0,14
Posten Bring AS 21/26 FRN	12 000,0	99,93	11 992,0	0,13
Posten Bring AS 23/26 FRN	75 000,0	100,42	75 316,7	0,85
Rogaland Spb 19/25 FRN	50 000,0	100,13	50 066,5	0,56
Rogaland Spb 21/26 FRN	40 000,0	100,24	40 096,6	0,45
Rogaland Spb 22/27 FRN	28 000,0	101,08	28 301,3	0,32
Romerike Spb 20/26 FRN	35 000,0	100,44	35 155,1	0,39
Romerike Spb 22/26 FRN	50 000,0	101,41	50 705,0	0,57
Romerike Spb 22/27 FRN	20 000,0	102,07	20 413,3	0,23
Romsdal Spb 21/26 FRN	5 000,0	100,14	5 007,2	0,06
Romsdal Spb 22/25 FRN	25 000,0	100,02	25 003,9	0,28
Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	20 000,0	101,28	20 255,0	0,23
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	22 000,0	100,33	22 073,1	0,25
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	16 000,0	100,45	16 072,2	0,18
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	42 000,0	101,08	42 454,7	0,48
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	20 000,0	100,71	20 142,5	0,23
Schibsted ASA 21/26 FRN	64 000,0	100,35	64 226,9	0,72
Skagerrak Spb 21/26 FRN	40 000,0	100,29	40 114,5	0,45
Skagerrak Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,18	20 036,8	0,23
Skagerrak Spb 23/26 FRN	16 000,0	101,30	16 207,9	0,18
Skagerrak Spb 23/27 FRN	70 000,0	101,20	70 839,7	0,80
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	22 000,0	100,21	22 046,4	0,25
Skue Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,16	15 023,5	0,17
Skue Spb 23/27 FRN	36 000,0	101,30	36 466,9	0,41
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	32 000,0	100,30	32 097,5	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	62 000,0	100,96	62 593,7	0,70
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	53 000,0	100,97	53 515,5	0,60
Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	20 000,0	100,85	20 169,4	0,23
Spb 1 Gudbrandsdal 24/27 FRN	30 000,0	99,86	29 957,2	0,34
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	30 000,0	100,35	30 104,5	0,34
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	21 000,0	100,13	21 027,8	0,24
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	50 000,0	99,95	49 975,4	0,56
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	25 000,0	100,28	25 071,1	0,28
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	152 000,0	100,25	152 386,8	1,71
Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	200 000,0	100,71	201 422,9	2,26
Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	20 000,0	100,13	20 025,1	0,22
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	28 000,0	100,69	28 192,2	0,32
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	50 000,0	99,84	49 921,7	0,56
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,65	50 326,2	0,57
Spb 1 Næringskreditt AS 22/25 FRN C COVD	60 000,0	100,26	60 153,2	0,68
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	15 000,0	100,32	15 047,3	0,17
Spb 1 SMN 20/26 FRN	50 000,0	100,45	50 223,0	0,56
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	112 000,0	100,20	112 224,8	1,26
Spb 1 SMN 21/26 FRN	25 000,0	100,22	25 055,9	0,28
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	63 000,0	100,11	63 068,4	0,71
Spb 1 SMN 22/25 FRN	43 000,0	100,52	43 223,7	0,49
Spb 1 SMN 23/26 FRN	65 000,0	101,25	65 810,4	0,74
Spb 1 SMN 24/27 FRN	35 000,0	100,26	35 090,5	0,39
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	15 000,0	100,07	15 010,4	0,17
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	30 000,0	100,32	30 095,5	0,34
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	30 000,0	100,17	30 052,3	0,34
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN C	20 000,0	100,08	20 016,2	0,22
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	115 000,0	100,69	115 790,2	1,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26 FRN	22 000,0	101,27	22 278,4	0,25
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	50 000,0	100,11	50 054,5	0,56
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	75 000,0	100,22	75 164,3	0,84
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	39 000,0	100,21	39 083,0	0,44
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	41 000,0	99,99	40 996,7	0,46
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	10 000,0	100,32	10 032,4	0,11
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	25 000,0	100,89	25 222,4	0,28
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	56 000,0	101,18	56 661,9	0,64
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	170 000,0	100,08	170 140,5	1,91
Spb Sør 20/26 FRN C	141 000,0	100,22	141 312,0	1,59
Spb Sør 21/27 FRN C	56 000,0	100,13	56 075,5	0,63
Spb Sør 22/26 FRN	50 000,0	101,21	50 602,6	0,57
Spb Sør 22/27 FRN	70 000,0	101,43	70 998,5	0,80
Spb Vest 20/26 FRN STEP C	50 000,0	100,26	50 128,2	0,56
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	145 000,0	100,02	145 031,1	1,63
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	43 000,0	100,03	43 012,2	0,48
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	27 000,0	100,26	27 069,8	0,30
Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	25 000,0	100,19	25 047,2	0,28
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	11 000,0	100,74	11 081,3	0,12
Tensio AS 21/26 FRN	25 000,0	99,98	24 994,6	0,28
Tensio AS 24/27 FRN	18 000,0	100,12	18 021,2	0,20
Tine SA 21/26 FRN	49 000,0	100,20	49 097,8	0,55
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	33 000,0	100,91	33 301,1	0,37
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	25 000,0	100,09	25 021,3	0,28
Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,17	50 084,0	0,56
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	100,12	20 024,7	0,22
Tromsø komm 23/25 FRN	25 000,0	100,03	25 006,3	0,28
Trøndelag Spb 23/26 FRN	20 000,0	100,98	20 196,9	0,23
Trøndelag Spb 23/26 FRN	35 000,0	100,90	35 315,2	0,40
Trøndelag Spb 23/27 FRN	20 000,0	100,84	20 168,3	0,23
Trøndelag Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,49	15 074,1	0,17
Trønderenergi AS 21/25 FRN	15 000,0	100,09	15 013,5	0,17
Vadsø komm 22/25 FRN	30 000,0	100,02	30 006,3	0,34
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,04	10 004,0	0,11
Voss Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,58	10 058,2	0,11
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	20 000,0	101,00	20 200,1	0,23
Yara International ASA 21/26 FRN	68 000,0	100,13	68 091,4	0,76
Ørland Spb 23/26 FRN	20 000,0	100,92	20 184,6	0,23
Ruotsi			**352 263,7**	**3,96**
Boliden AB 23/26 FRN	62 000,0	101,01	62 623,7	0,70
Electrolux AB FRN 07-06-2027	100 000,0	100,24	100 241,5	1,13
Rikshem AB 20/26 FRN	50 000,0	101,26	50 629,1	0,57
Scania CV AB FRN 16-04-2025	15 000,0	100,69	15 103,6	0,17
Swedbank AB FRN 02-06-2026	100 000,0	101,21	101 208,8	1,14
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	22 000,0	102,08	22 457,0	0,25
Suomi			**29 363,8**	**0,33**
Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	30 000,0	97,88	29 363,8	0,33
Tanska			**352 803,8**	**3,96**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	82 000,0	100,07	82 055,3	0,92
DFDS A/S 23/26 FRN	57 000,0	101,24	57 704,3	0,65
DFDS A/S 24/27 FRN	28 000,0	100,83	28 232,9	0,32
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	164 000,0	100,42	164 690,3	1,85
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	100,61	20 121,1	0,23

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**95 361,4**	**1,07**
Arendal komm 4,63% CERT 365 190825	20 000,0	99,85	19 969,2	0,22
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	62 000,0	100,32	62 196,3	0,70
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	13 000,0	101,51	13 195,8	0,15

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**8 692 433,1**	**97,61**
Kassa ja muut varat, netto	**213 153,5**	**2,39**
Rahaston arvo	**8 905 586,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	6 481,5	74,72
Kasvuosuus A	1 601,0	17,95
Kasvuosuus I	649,7	7,33

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-9 357 369,00
Korkotuotot	139 929 283,05
Muut tuotot	1 327,51
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-4 850 545,32
Korkokulut	-44,27
Muut kulut	-1 336,22
Tilikauden voitto/tappio	**125 721 315,75**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	8 692 433 123,90
Muut saamiset	
Muut	20 069 392,45
Siirtosaamiset	54 738 399,81
Rahat ja pankkisaamiset	141 491 796,64
Vastaavaa yhteensä	**8 908 732 712,80**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	8 905 586 626,87
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	1 700 206,49
Siirtovelat	1 445 879,44
Vastattavaa yhteensä	**8 908 732 712,80**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	5 429 552,17
Luovutustappiot	-2 756 436,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 030 484,22
Yhteensä	**-9 357 369,00**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 721 944,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 752 429,10

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 500 576 522,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 720 711 211,11
Tilikauden voitto/tappio	125 721 315,75
Rahaston arvo 31.12.	8 905 586 626,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	8 905 586 626,87

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Kort Obligasjon Pluss on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 17.5.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 6 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 0,19:stä 0,13:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 1,40 vuodesta 1,39 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AA–A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,01 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

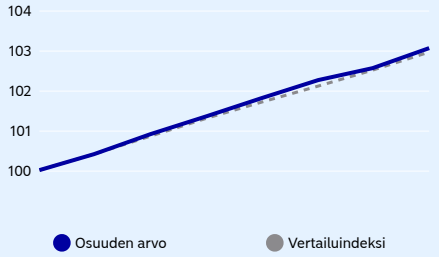
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.5.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

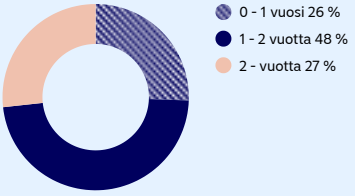
1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

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

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Hallinnolliset kulut C, %	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Hallinnolliset kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 501,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	3,27
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	3,30
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	3,34
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	3,16
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	8
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,13
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,32

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 17.5.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 17.5.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**6 607 734,4**	**97,85**
Alankomaat			**165 472,7**	**2,45**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	40 000,0	100,14	40 055,6	0,59
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	50 000,0	100,14	50 067,8	0,74
Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	50 000,0	100,64	50 321,3	0,75
Ayvens Bank NV FRN 18-03-2025	25 000,0	100,11	25 027,9	0,37
Norja			**6 120 463,9**	**90,63**
Aasen Spb 22/27 FRN	22 000,0	100,15	22 033,1	0,33
Agder Spb 22/25 FRN	25 000,0	100,36	25 089,0	0,37
Agder Spb 22/26 FRN	50 000,0	101,04	50 518,6	0,75
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	50 000,0	100,18	50 090,7	0,74
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	50 000,0	100,10	50 052,2	0,74
Aurskog Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,25	15 037,0	0,22
Aurskog Spb 21/26 FRN	40 000,0	100,20	40 081,0	0,59
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,33
BN Bank ASA 20/26 FRN	35 000,0	100,36	35 126,5	0,52
BN Bank ASA 20/26 FRN	90 000,0	100,34	90 303,0	1,34
BN Bank ASA 24/27 FRN	100 000,0	100,39	100 387,6	1,49
Brage Finans AS 20/25 FRN	26 000,0	100,30	26 079,2	0,39
Brage Finans AS 21/26 FRN	55 000,0	100,26	55 142,3	0,82
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	100,25	25 063,4	0,37
Brage Finans AS 22/25 FRN	13 000,0	100,27	13 035,7	0,19
Brage Finans AS 22/25 FRN	48 000,0	100,71	48 342,8	0,72
Brage Finans AS 22/26 FRN	10 000,0	100,17	10 016,7	0,15
Brage Finans AS 23/27 FRN	75 000,0	102,89	77 167,9	1,14
Brage Finans AS 24/27 FRN	33 000,0	100,72	33 238,6	0,49
Brage Finans AS 24/27 FRN	50 000,0	100,83	50 416,6	0,75
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	90 000,0	99,75	89 770,9	1,33
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	40 000,0	101,13	40 450,9	0,60
Eiendomskreditt AS 24/27 FRN	10 000,0	99,90	9 990,3	0,15
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	35 000,0	100,05	35 017,3	0,52
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	18 000,0	100,73	18 131,8	0,27
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	80 000,0	100,12	80 099,0	1,19
Fana Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,08	20 015,3	0,30
Flekkefjord Spb 24/27 FRN	80 000,0	100,57	80 453,1	1,19
Grong Spb 20/25 FRN	30 000,0	100,33	30 098,3	0,45
Grong Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,17	35 058,6	0,52
Haugesund Spb 20/26 FRN	25 000,0	100,35	25 086,6	0,37
Haugesund Spb 21/25 FRN	25 000,0	100,16	25 038,9	0,37
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	10 000,0	100,10	10 010,1	0,15
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,39	25 098,7	0,37
Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	45 000,0	100,36	45 162,5	0,67
Høland og Setskog Spb 23/26 FRN	25 000,0	100,80	25 200,6	0,37
Indre Østfold komm 22/25 FRN	35 445,0	100,05	35 462,9	0,53
JBF Spb 21/25 FRN	20 000,0	100,12	20 024,1	0,30
Jæren Spb 20/25 FRN	60 000,0	100,11	60 067,7	0,89
Jæren Spb 21/26 FRN	14 000,0	100,21	14 029,5	0,21
Karmøy komm 23/25 FRN	50 000,0	100,17	50 085,0	0,74
KLP Banken AS 24/27 FRN	30 000,0	100,45	30 134,8	0,45
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	29 000,0	100,14	29 040,1	0,43
Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN	20 000,0	100,55	20 109,7	0,30
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,29	10 028,9	0,15
Landkreditt Bank AS 21/26 FRN	30 000,0	100,03	30 010,5	0,44
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,11	50 056,2	0,74
Melhus Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,29	25 072,7	0,37
Melhus Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,24	15 036,5	0,22
Melhus Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,35	20 270,4	0,30
Nidaros Spb 22/25 FRN	5 000,0	100,38	5 018,9	0,07
OBOS-banken AS 22/25 FRN	70 000,0	100,46	70 324,2	1,04
OBOS-banken AS 22/25 FRN	15 000,0	100,82	15 122,4	0,22
OBOS-banken AS 22/26 FRN	50 000,0	101,07	50 534,4	0,75
OBOS-banken AS 23/26 FRN	50 000,0	101,33	50 664,6	0,75
Odal Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,22	20 043,4	0,30
Odal Spb 24/27 FRN	5 000,0	100,24	5 011,8	0,07
Orkla Spb 21/27 FRN	15 000,0	100,12	15 018,1	0,22
Orkla Spb 22/26 FRN	20 000,0	100,17	20 034,7	0,30
Orkla Spb 22/26 FRN	20 000,0	101,50	20 300,8	0,30
Orkla Spb 24/27 FRN	20 000,0	100,04	20 008,0	0,30
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	76 000,0	100,29	76 221,3	1,13
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	147 000,0	100,05	147 072,2	2,18
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	60 000,0	99,90	59 942,4	0,89
Rogaland Spb 21/26 FRN	19 000,0	100,24	19 045,9	0,28
Rogaland Spb 22/27 FRN	28 000,0	101,08	28 301,3	0,42
Romerike Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,36	10 036,5	0,15
Romerike Spb 20/26 FRN	35 000,0	100,44	35 155,1	0,52
Romerike Spb 22/27 FRN	20 000,0	102,07	20 413,3	0,30
Romerike Spb 23/26 FRN	21 000,0	100,78	21 163,9	0,31
Romerike Spb 23/27 FRN	50 000,0	101,58	50 788,7	0,75
Romsdal Spb 21/26 FRN	8 000,0	100,14	8 011,6	0,12
Romsdal Spb 22/25 FRN	15 000,0	100,02	15 002,3	0,22
Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	20 000,0	101,28	20 255,0	0,30
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	66 000,0	100,33	66 219,3	0,98
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	32 000,0	100,45	32 144,3	0,48
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	20 000,0	100,71	20 142,5	0,30
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	55 000,0	100,12	55 066,6	0,82
Skagerrak Spb 20/25 FRN	17 000,0	100,36	17 062,0	0,25
Skagerrak Spb 21/26 FRN	61 000,0	100,40	61 244,2	0,91
Skagerrak Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,23	15 034,7	0,22
Skagerrak Spb 21/26 FRN	60 000,0	100,18	60 110,3	0,89
Skagerrak Spb 22/27 FRN	30 000,0	100,51	30 152,2	0,45
Skagerrak Spb 23/26 FRN	40 000,0	101,30	40 519,8	0,60
Skagerrak Spb 23/27 FRN	35 000,0	101,20	35 419,9	0,52
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	31 000,0	100,21	31 065,4	0,46
Skue Spb 20/25 FRN	37 000,0	100,13	37 048,0	0,55
Skue Spb 20/25 FRN	27 000,0	100,34	27 091,7	0,40
Skue Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,16	35 054,8	0,52
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	25 000,0	100,12	25 029,2	0,37
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	32 000,0	100,30	32 097,5	0,48
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	20 000,0	100,96	20 191,5	0,30
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	67 000,0	100,97	67 651,7	1,00
Spareskillingsbanken 24/27 FRN	30 000,0	100,21	30 062,5	0,45
Spb 1 Gudbrandsdal 24/27 FRN	30 000,0	99,86	29 957,2	0,44
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	80 000,0	100,47	80 379,1	1,19
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/26 FRN	25 000,0	100,75	25 187,1	0,37
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	25 000,0	100,28	25 071,1	0,37
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	121 000,0	100,25	121 307,9	1,80
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	15 000,0	100,08	15 012,1	0,22
Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	85 000,0	100,71	85 604,7	1,27
Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	30 000,0	100,13	30 037,6	0,44
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	21 000,0	100,11	21 023,9	0,31
Spb 1 Nordmøre 21/28 FRN	20 000,0	99,91	19 982,5	0,30
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	90 000,0	99,84	89 859,0	1,33
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	44 000,0	100,65	44 287,0	0,66
Spb 1 Næringskreditt AS 22/25 FRN C COVD	90 000,0	100,26	90 229,8	1,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	10 000,0	100,99	10 099,0	0,15
Spb 1 SMN 20/25 FRN	100 000,0	100,10	100 101,4	1,48
Spb 1 SMN 20/26 FRN	10 000,0	100,45	10 044,6	0,15
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	89 000,0	100,20	89 178,7	1,32
Spb 1 SMN 22/25 FRN	23 000,0	100,52	23 119,6	0,34
Spb 1 SMN 23/26 FRN	40 000,0	101,25	40 498,7	0,60
Spb 1 SMN 24/27 FRN	35 000,0	100,26	35 090,5	0,52
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/26 FRN	75 000,0	100,84	75 626,8	1,12
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	84 000,0	100,27	84 225,3	1,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	50 000,0	100,29	50 146,9	0,74
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	40 000,0	100,29	40 115,8	0,59
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	32 000,0	100,69	32 219,9	0,48
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	130 000,0	101,79	132 325,7	1,96
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26 FRN	16 000,0	101,27	16 202,5	0,24
Spb 1 Østfold Akershus 21/25 FRN	50 000,0	100,11	50 053,5	0,74
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	70 000,0	99,94	69 954,7	1,04
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	85 000,0	100,11	85 092,7	1,26
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	20 000,0	100,22	20 043,8	0,30
Spb 1 Østlandet 21/26 FRN	84 000,0	100,26	84 218,6	1,25
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	15 000,0	100,32	15 048,6	0,22
Spb 68 grader Nord 21/26 FRN	30 000,0	100,18	30 054,3	0,45
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	25 000,0	100,89	25 222,4	0,37
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	61 000,0	101,18	61 721,0	0,91
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	48 000,0	100,08	48 039,7	0,71
Spb Møre 23/26 FRN	50 000,0	100,85	50 422,7	0,75
Spb Sør 20/26 FRN C	58 000,0	100,22	58 128,3	0,86
Spb Sør 22/26 FRN	50 000,0	101,21	50 602,6	0,75
Spb Sør 22/27 FRN	40 000,0	100,36	40 142,7	0,59
Spb Vest 20/26 FRN STEP C	93 000,0	100,26	93 238,5	1,38
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	41 000,0	100,02	41 008,8	0,61
Spb Vest 23/27 FRN	45 000,0	100,44	45 198,6	0,67
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	43 000,0	100,03	43 012,2	0,64
Storebrand Bank ASA 24/27 FRN	20 000,0	100,38	20 076,5	0,30
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	25 000,0	100,98	25 245,5	0,37
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	11 000,0	100,74	11 081,3	0,16
Tolga-Os Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,25	15 037,6	0,22
Trøndelag Spb 22/26 FRN	10 000,0	101,39	10 138,9	0,15
Trøndelag Spb 23/26 FRN	20 000,0	100,98	20 196,9	0,30
Trøndelag Spb 23/26 FRN	35 000,0	100,90	35 315,2	0,52
Trøndelag Spb 23/27 FRN	20 000,0	100,84	20 168,3	0,30
Trøndelag Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,49	15 074,1	0,22
Vegamot AS 20/25 FRN	10 000,0	100,09	10 009,0	0,15
Vegamot AS 20/26 FRN	40 000,0	100,25	40 099,0	0,59
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	40 000,0	100,15	40 061,7	0,59
Vegfinans Vestfold og Telem AS 21/26 FRN	40 000,0	100,00	39 999,7	0,59
Vegfinans Viken AS 22/26 FRN	48 000,0	100,17	48 082,1	0,71
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,04	10 004,0	0,15
Voss Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,58	10 058,2	0,15
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	20 000,0	101,00	20 200,1	0,30
Ørland Spb 23/26 FRN	16 000,0	100,92	16 147,7	0,24
Ruotsi			**93 303,1**	**1,38**
Swedbank AB FRN 02-06-2026	70 000,0	101,21	70 846,1	1,05
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	22 000,0	102,08	22 457,0	0,33
Tanska			**228 494,7**	**3,38**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	100 000,0	100,07	100 067,4	1,48
Danske Bank A/S 21/26 FRN	48 000,0	100,19	48 090,5	0,71
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	80 000,0	100,42	80 336,7	1,19

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**6 607 734,4**	**97,85**
Kassa ja muut varat, netto	**145 440,1**	**2,15**
Rahaston arvo	**6 753 174,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	5 770,1	88,28
Kasvuosuus I	723,8	11,07
Kasvuosuus C	33,5	0,65

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-5 754 594,17
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 173 218,81
Korkotuotot	305 691 929,44
Muut tuotot	55 332,03
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-5 501 597,28
Korkokulut	-18 124 966,93
Muut kulut	-48 998,29
Tilikauden voitto/tappio	**277 490 323,61**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	6 607 734 376,42
Muut saamiset	
Muut	2 070 609,93
Siirtosaamiset	42 909 424,71
Rahat ja pankkisaamiset	101 230 905,83
Vastaavaa yhteensä	**6 753 945 316,89**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	6 753 174 512,11
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	117 719,43
Siirtovelat	653 085,35
Vastattavaa yhteensä	**6 753 945 316,89**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	16 213 649,46
Luovutustappiot	-2 779 252,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-19 188 990,82
Yhteensä	**-5 754 594,17**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Tappiot	-10 081,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 194 388,13
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	64 839,04
Tappiot	-74 300,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 626,73
Yhteensä	**1 173 218,81**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 062 074,39
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 058 303,81

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 321 852 886,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 846 168 698,28
Tilikauden voitto/tappio	277 490 323,61
Rahaston arvo 31.12.	6 753 174 512,11
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 753 174 512,11

Nordea SEK Instituutiokorko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 0,71:stä 0,83:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 1,49 vuodesta 1,47 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AA–A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 1,25 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

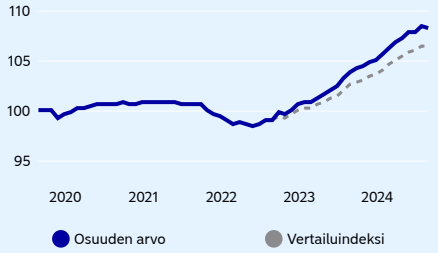
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.4.2000
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

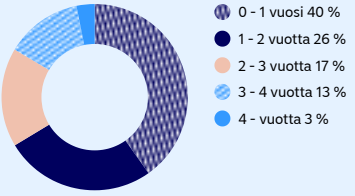
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

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

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	4 229,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,34
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	4,22
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	0,85
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,65
Osuuden volatiliteetti, %	0,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,62
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,09
Salkun kiertonopeus, %	30
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,83
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,42

Tracking Error, %

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

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

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

Muut arvopaperit

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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**40,8**	**0,00**
Valuuttajohdannaiset			**40,8**	**0,00**
Termiinisopimukset			**40,8**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 10-03-2025			40,8	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 822 096,3**	**99,27**
Johdannaissopimukset	**40,8**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**20 796,4**	**0,73**
Rahaston arvo	**2 842 933,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	24 320,4	97,86
Tuotto-osuus I	585,3	2,14

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-9 938,2
SEK	9 979,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-46 552 771,53	44 978 333,52
Johdannaissopimusten nettotuotot	480 524,69	1 297 531,11
Korkotuotot	88 251 117,88	77 791 730,62
Muut tuotot	8 060 554,50	13 503 036,43
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 229 855,64	-3 992 975,02
Muut kulut	-7 001 914,68	-10 499 896,46
Tilikauden voitto/tappio	**39 007 655,22**	**123 077 760,20**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 822 096 307,13	2 753 491 933,91
Myyntisaamiset	-	66 166,65
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	40 810,70	139 109,24
Muut	4 488 584,81	3 235 023,87
Siirtosaamiset	14 019 766,55	14 498 759,62
Rahat ja pankkisaamiset	7 995 445,32	17 259 818,34
Vastaavaa yhteensä	**2 848 640 914,51**	**2 788 690 811,63**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 842 933 553,50	2 786 658 973,83
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	5 328 182,75	1 681 282,45
Siirtovelat	379 178,26	350 555,35
Vastattavaa yhteensä	**2 848 640 914,51**	**2 788 690 811,63**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 676 730,66	4 676 766,28
Luovutustappiot	-126 246 683,98	-95 379 120,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	73 017 181,79	135 680 687,50
Yhteensä	**-46 552 771,53**	**44 978 333,52**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	507 836,85	1 746 425,39
Tappiot	-416 785,97	-6 439,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	602 975,08	-602 975,08
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	82 116,96	727 388,61
Tappiot	-197 319,69	-706 129,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-98 298,54	139 260,57
Yhteensä	**480 524,69**	**1 297 531,11**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	110 399 396,24	136 007 043,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-36 877 537,91	-790 070,71
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 682,06	6 439,12

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	944 304 463,85	627 287 720,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-925 657 295,53	-747 802 219,26
Tuotonjako	-1 380 243,87	-200 923,65
Tilikauden voitto/tappio	39 007 655,22	123 077 760,20
Rahaston arvo 31.12.	2 842 933 553,50	2 786 658 973,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 842 933 553,50	2 786 658 973,83

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 4,81:stä 4,49:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 7,87 vuodesta 6,44 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli BBB sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,57 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

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

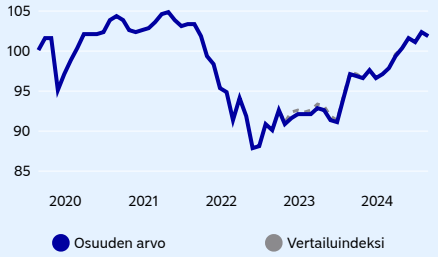
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

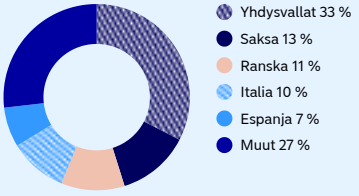
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	372,9	29,9	25,4
Kasvuosuus A, NOK	106,58075	101,52163	94,38084

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,71
Hallinnolliset kulut A, %	0,78
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	920,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.3.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,71 % (aiemmin 0,75 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,71 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	4,98
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,65
Osuuden volatiliteetti, %	4,62
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,55
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	-17
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,49
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,81

Tracking Error, %

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

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**370 105,8**	**99,25**
Pitkän koron rahastot			**370 105,8**	**99,25**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	3 147,1	117,60	370 105,8	99,25

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-298,7**	**-0,08**
Valuuttajohdannaiset			**-298,7**	**-0,08**
Termiinisopimukset			**-298,7**	**-0,08**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-298,7	-0,08

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**370 105,8**	**99,25**
Johdannaissopimukset	**-298,7**	**-0,08**
Kassa ja muut varat, netto	**3 101,7**	**0,83**
Rahaston arvo	**372 908,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 498,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-358 855,4
NOK	358 556,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 778 898,46	3 606 461,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 805 863,72	-1 255 591,49
Korkotuotot	126 093,74	7 056,81
Muut tuotot	602 833,16	31 231,35
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	41 302,23	1 091,47
Muut kulut	-270 884,24	-417 670,68
Tilikauden voitto/tappio	**3 472 379,63**	**1 972 579,10**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	370 105 808,76	28 050 078,68
Myyntisaamiset	27 818,07	7 583,70
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 604 686,34
Muut	48 618,00	1 086 640,00
Siirtosaamiset	256 938,85	18 148,19
Rahat ja pankkisaamiset	3 080 594,16	246 532,49
Vastaavaa yhteensä	**373 519 777,84**	**31 013 669,40**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	372 908 779,84	29 904 370,31
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 087 752,62
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	298 749,80	-
Muut	76 622,77	3 387,90
Siirtovelat	235 625,43	18 158,57
Vastattavaa yhteensä	**373 519 777,84**	**31 013 669,40**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	422 833,49	-
Luovutustappiot	136 659,72	622 572,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 219 405,25	2 983 888,89
Yhteensä	**4 778 898,46**	**3 606 461,64**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 113 359,26	874 405,80
Tappiot	-2 015 786,84	-4 147 845,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 903 436,14	2 017 848,46
Yhteensä	**-1 805 863,72**	**-1 255 591,49**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 219 405,25	5 001 737,35
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 903 436,14	-

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	29 904 370,31	25 422 567,36
Rahasto-osuuksien merkinnät	376 282 785,79	6 959 195,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36 750 755,89	-4 449 972,05
Tilikauden voitto/tappio	3 472 379,63	1 972 579,10
Rahaston arvo 31.12.	372 908 779,84	29 904 370,31
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	372 908 779,84	29 904 370,31

Nordea Corporate Bond

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 4,51:stä 4,45:aan. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 5,24 vuodesta 5,02 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A–BBB sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,20 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

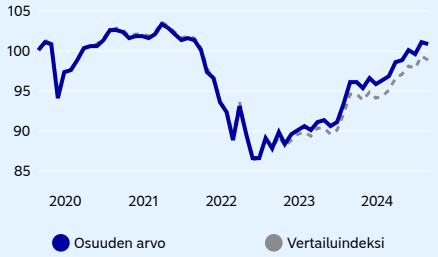
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

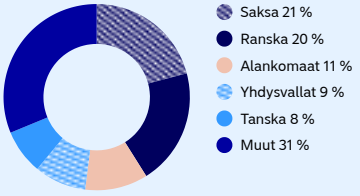
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

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

Tunnus ID tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I-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	10 948,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,85
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	5,01
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,06
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	8,05
Kasvuosuuden tuotto ID EUR, %	6,88
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,66
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	7,57
Osuuden volatiliteetti, %	6,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,61
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,39
Salkun kiertonopeus, %	145
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,45
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,58

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 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.
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF 0,15 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**2 681 615,5**	**93,48**
Alankomaat			**300 846,9**	**10,49**
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	6 400,0	106,07	6 788,5	0,24
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	18 657,0	86,10	16 063,3	0,56
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	31 432,0	91,10	28 636,0	1,00
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8 810,0	92,90	8 184,7	0,29
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	26 192,0	100,89	26 426,0	0,92
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	5 997,0	102,87	6 169,1	0,22
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	12 017,0	95,79	11 510,7	0,40
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	28 762,0	97,08	27 921,0	0,97
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	8 100,0	94,15	7 626,4	0,27
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	12 256,0	100,04	12 260,8	0,43
Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	459,0	98,85	453,7	0,02
Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	17 900,0	104,01	18 617,9	0,65
Cooperatieve Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	13 200,0	102,39	13 515,7	0,47
Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	4 800,0	101,63	4 878,1	0,17
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	4 078,0	104,54	4 263,0	0,15
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	6 500,0	99,10	6 441,6	0,22
de Volksbank NV 3.625% 21-10-2031	5 900,0	100,73	5 943,1	0,21
EnBW International Finance B 3.85% 23-05-2030	2 036,0	104,00	2 117,4	0,07
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	10 850,0	104,74	11 363,9	0,40
Enel Finance International N 4% 20-02-2031	4 738,0	104,47	4 949,7	0,17
Enel Finance International N MULTI 17-06-2030	7 500,0	88,32	6 623,8	0,23
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7 464,0	94,06	7 020,8	0,24
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	622,0	107,33	667,6	0,02
Haleon Netherlands Capital B 1.25% 29-03-2026	4 444,0	98,42	4 373,9	0,15
ING Bank NV 3% 15-02-2026	16 400,0	100,60	16 499,0	0,58
ING Bank NV FRN 02-10-2026	600,0	100,90	605,4	0,02
ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	18 500,0	102,74	19 006,4	0,66
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	512,0	102,38	524,2	0,02
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	6 542,0	99,21	6 490,1	0,23
Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	268,0	99,96	267,9	0,01
Mercedes-Benz International 3.25% 15-09-2027	521,0	101,09	526,7	0,02
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	2 628,0	107,82	2 833,5	0,10
RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	723,0	100,48	726,5	0,03
Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	453,0	102,07	462,4	0,02
Royal Schiphol Group NV 0.375% 08-09-2027	409,0	94,31	385,7	0,01
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	8 600,0	103,67	8 915,4	0,31
TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	671,0	102,32	686,6	0,02
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	100,0	100,51	100,5	0,00
Belgia			**27 062,0**	**0,94**
Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	18 400,0	101,39	18 655,3	0,65
Belfius Bank SA 1.250% MULTI 06-04-2034	300,0	90,42	271,3	0,01
Belfius Bank SA 4.125% 12-09-2029	400,0	104,95	419,8	0,01
Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	7 400,0	104,27	7 715,7	0,27
Bermuda			**28 228,8**	**0,98**
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	25 973,0	108,69	28 228,8	0,98
Brittiläiset Neitsytsaaret			**30 826,8**	**1,07**
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	31 317,0	98,43	30 826,8	1,07
Espanja			**92 233,7**	**3,22**
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	600,0	105,49	633,0	0,02
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	18 100,0	110,10	19 928,2	0,69
Bankinter SA 3.500% MULTI 10-09-2032	14 800,0	100,93	14 938,0	0,52
Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	13 400,0	101,68	13 625,6	0,48
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	14 000,0	94,69	13 256,6	0,46
EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	879,0	101,57	892,8	0,03
EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	2 356,0	104,31	2 457,6	0,09
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02-10-2034	20 700,0	99,48	20 591,8	0,72
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	5 600,0	105,54	5 910,0	0,21
Irlanti			**89 460,0**	**3,12**
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	3 581,0	97,98	3 508,7	0,12
GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	8 800,0	103,56	9 113,5	0,32
Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	19 159,0	100,28	19 212,7	0,67
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	4 589,0	107,28	4 923,1	0,17
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	10 089,0	110,49	11 147,4	0,39
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	24 278,0	102,53	24 893,2	0,87
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	16 248,0	102,54	16 661,4	0,58
Iso-Britannia			**215 964,9**	**7,53**
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 369,0	97,80	1 338,9	0,05
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	8 508,0	99,56	8 470,9	0,30
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	28 107,0	102,69	28 861,7	1,01
Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	22 865,0	105,20	24 054,9	0,84
Motability Operations Group 4% 17-01-2030	16 405,0	103,65	17 003,1	0,59
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	14 118,0	89,04	12 571,1	0,44
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	2 333,0	97,67	2 278,5	0,08
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	9 514,0	103,19	9 817,1	0,34
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	15 031,0	105,00	15 782,5	0,55
Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	21 496,0	102,87	22 113,6	0,77
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	1 014,0	90,89	921,7	0,03
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	15 799,0	101,34	16 011,2	0,56
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	7 071,0	97,87	6 920,2	0,24
NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	11 520,0	102,85	11 848,5	0,41
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	22 151,0	104,20	23 082,3	0,80
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	16 000,0	93,05	14 888,7	0,52
Italia			**27 488,7**	**0,96**
Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	11 437,0	102,97	11 776,3	0,41
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	14 585,0	107,73	15 712,3	0,55
Itävalta			**57 785,6**	**2,01**
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	11 400,0	104,84	11 951,6	0,42
Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	12 600,0	101,79	12 824,9	0,45
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	31 600,0	104,46	33 009,1	1,15
Luxemburg			**86 396,1**	**3,01**
European Union 1.25% 04-02-2043	19 212,2	72,81	13 988,5	0,49
European Union 2.5% 04-12-2031	18 873,4	99,03	18 690,7	0,65
Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	7 878,0	101,54	7 999,7	0,28
SES SA 2% 02-07-2028	521,0	93,61	487,7	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	23 200,0	101,31	23 504,2	0,82
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	21 200,0	102,48	21 725,5	0,76
Norja			**82 782,8**	**2,89**
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	6 110,0	88,22	5 390,3	0,19
Avinor AS 1% 29-04-2025	29 399,0	99,37	29 213,3	1,02
Avinor AS 3.5% 29-05-2034	8 169,0	101,67	8 305,7	0,29
DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	3 274,0	103,89	3 401,5	0,12
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	8 020,0	105,68	8 475,3	0,30
DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	3 066,0	105,27	3 227,6	0,11
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	8 173,0	96,49	7 886,5	0,27
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	16 951,0	99,60	16 882,6	0,59
Ranska			**549 102,8**	**19,14**
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	6 100,0	90,60	5 526,4	0,19
Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	19 700,0	102,39	20 171,6	0,70
Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	16 800,0	101,76	17 095,4	0,60
Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	1 600,0	105,47	1 687,5	0,06
Ayvens SA 4% 24-01-2031	22 200,0	103,33	22 940,1	0,80
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	300,0	102,79	308,4	0,01
Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	5 000,0	101,60	5 080,2	0,18
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	2 000,0	104,13	2 082,7	0,07
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	400,0	105,55	422,2	0,01
Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	13 400,0	100,42	13 455,9	0,47
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	17 900,0	106,68	19 096,6	0,67
Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	3 600,0	106,41	3 830,7	0,13
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	11 600,0	104,04	12 069,1	0,42
BPCE SA 4.375% 13-07-2028	6 700,0	103,89	6 961,0	0,24
BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	400,0	103,59	414,4	0,01
BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	100,0	106,21	106,2	0,00
Carrefour SA 3.625% 17-10-2032	4 800,0	100,02	4 801,0	0,17
Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	8 400,0	90,39	7 592,5	0,26
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	5 600,0	102,72	5 752,5	0,20
Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	20 900,0	100,25	20 952,0	0,73
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	15 100,0	101,24	15 287,0	0,53
Cie de Saint-Gobain SA 3.625% 08-04-2034	4 400,0	101,32	4 458,0	0,16
CNP Assurances SACA 0.375% 08-03-2028	300,0	92,04	276,1	0,01
CNP Assurances SACA 4.750% MULTI Perp FC2028	100,0	99,35	99,4	0,00
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	4 100,0	107,05	4 388,9	0,15
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	19 600,0	91,70	17 973,4	0,63
Coentreprise de Transport d' 3.75% 17-01-2036	18 500,0	100,41	18 575,4	0,65
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2 700,0	104,10	2 810,6	0,10
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	7 200,0	86,26	6 210,5	0,22
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	600,0	91,84	551,1	0,02
Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	25 800,0	101,59	26 211,0	0,91
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	8 900,0	103,76	9 234,5	0,32
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	22 400,0	105,22	23 570,2	0,82
Danone SA 3.481% 03-05-2030	200,0	102,42	204,8	0,01
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	3 400,0	97,86	3 327,1	0,12
Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	8 800,0	102,20	8 993,7	0,31
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	14 100,0	65,14	9 184,9	0,32
Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	3 300,0	104,88	3 460,9	0,12
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	14 000,0	103,54	14 496,0	0,51
Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	12 000,0	105,01	12 601,4	0,44
Engie SA 3.625% 06-03-2031	15 100,0	102,12	15 419,6	0,54
Engie SA 3.625% 06-12-2026	7 700,0	101,64	7 826,2	0,27
Engie SA 3.875% 06-01-2031	15 700,0	103,30	16 217,4	0,57
Engie SA 4.25% 06-03-2044	9 200,0	102,28	9 409,6	0,33
Engie SA 4.25% 11-01-2043	1 200,0	102,55	1 230,6	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	300,0	93,83	281,5	0,01
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	5 000,0	91,31	4 565,4	0,16
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	38 400,0	103,93	39 910,1	1,39
Kering SA 3.375% 11-03-2032	5 300,0	99,54	5 275,4	0,18
Pernod Ricard SA 3.625% 07-05-2034	24 500,0	100,74	24 681,3	0,86
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	37 599,0	99,39	37 370,2	1,30
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 02-10-2036	9 200,0	99,81	9 182,2	0,32
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	14 900,0	100,82	15 021,5	0,52
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	2 800,0	98,72	2 764,2	0,10
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	300,0	100,05	300,1	0,01
Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	4 400,0	99,10	4 360,5	0,15
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	3 300,0	91,69	3 025,9	0,11
Ruotsi			**74 544,4**	**2,60**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	235,0	99,86	234,7	0,01
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	2 619,0	100,82	2 640,6	0,09
EQT AB 2.875% 06-04-2032	11 421,0	95,06	10 857,2	0,38
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	7 794,0	100,50	7 833,0	0,27
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	10 801,0	90,70	9 796,8	0,34
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	18 547,0	101,40	18 806,0	0,66
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	5 293,0	100,86	5 338,5	0,19
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	18 149,0	104,90	19 037,7	0,66
Saksa			**333 796,0**	**11,64**
Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	4 400,0	102,17	4 495,4	0,16
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	17 300,0	103,68	17 936,8	0,63
Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	4 100,0	105,12	4 309,8	0,15
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 800,0	99,93	14 789,5	0,52
Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	2 200,0	94,44	2 077,6	0,07
Bayer AG 4.25% 26-08-2029	12 273,0	103,89	12 750,1	0,44
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	24 649,0	104,96	25 871,4	0,90
Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	8 700,0	103,78	9 029,2	0,31
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	5 508,0	98,29	5 413,6	0,19
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	300,0	89,47	268,4	0,01
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	5 425,0	101,12	5 485,7	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	8 962,0	102,49	9 184,9	0,32
Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	5 567,0	100,59	5 599,7	0,20
Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	100,0	100,65	100,6	0,00
Eurogrid GmbH 3.598% 01-02-2029	4 300,0	101,99	4 385,7	0,15
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	35 800,0	102,53	36 706,9	1,28
Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	8 800,0	101,17	8 902,5	0,31
Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	8 100,0	103,46	8 380,0	0,29
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	34 116,0	100,61	34 325,6	1,20
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	8 715,0	103,71	9 038,3	0,32
Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	22 491,0	101,21	22 763,8	0,79
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	17 000,0	103,86	17 655,8	0,62
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	18 700,0	100,23	18 743,4	0,65
Volkswagen Financial Service 3.875% 10-09-2030	19 683,0	101,10	19 900,4	0,69
Volkswagen Financial Service 3.875% 19-11-2031	7 400,0	100,05	7 403,8	0,26
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	4 554,0	87,99	4 007,1	0,14
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	5 647,0	101,63	5 738,9	0,20
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% 25-03-2029	9 051,0	104,28	9 438,2	0,33
Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	8 600,0	103,21	8 875,8	0,31
Vonovia SE 5% 23-11-2030	200,0	108,59	217,2	0,01
Suomi			**73 931,1**	**2,58**
Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	814,0	104,80	853,0	0,03
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	5 712,0	100,07	5 715,9	0,20
OP Corporate Bank plc 2.875% 27-11-2029	17 112,0	99,53	17 031,7	0,59
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	14 843,0	103,03	15 293,1	0,53

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	32 929,0	106,40	35 037,3	1,22
Sveitsi			**72 520,9**	**2,53**
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	65 994,0	90,85	59 953,1	2,09
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	4 100,0	99,38	4 074,7	0,14
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	100,0	113,98	114,0	0,00
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	8 186,0	102,36	8 379,0	0,29
Tanska			**218 689,1**	**7,62**
Carlsberg Breweries A/S 3.25% 12-10-2025	12 076,0	100,27	12 108,7	0,42
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	19 406,0	101,22	19 641,8	0,68
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	17 260,0	105,32	18 179,0	0,63
Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	16 550,0	99,70	16 500,2	0,58
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	9 546,0	105,53	10 073,5	0,35
Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	8 936,0	104,89	9 373,3	0,33
Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	242,0	105,78	256,0	0,01
Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	9 721,0	97,38	9 466,5	0,33
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	114 000,0	12,94	14 750,9	0,51
Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	100 013,3	13,03	13 031,0	0,45
Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	1 296,0	100,90	1 307,7	0,05
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	22 631,0	104,94	23 750,0	0,83
Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	14 200,0	104,89	14 893,8	0,52
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	12 004,0	92,87	11 147,9	0,39
Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	255,0	83,94	214,0	0,01
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	2 393,0	97,50	2 333,3	0,08
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	12 821,0	102,84	13 185,2	0,46
Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	38 577,1	13,23	5 102,7	0,18
TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	6 404,0	104,80	6 711,1	0,23
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	2 050,0	106,39	2 181,0	0,08
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	14 065,0	102,96	14 481,6	0,50
Tsekki			**72 669,3**	**2,53**
CEZ AS 4.125% 05-09-2031	26 754,0	102,01	27 290,6	0,95
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	44 390,0	102,23	45 378,7	1,58
Yhdysvallat			**247 285,5**	**8,62**
American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	11 706,0	103,16	12 075,9	0,42
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	25 745,0	88,44	22 768,9	0,79
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	532,0	97,01	516,1	0,02
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	8 672,0	99,49	8 627,5	0,30
Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	844,0	98,06	827,6	0,03
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	157,0	97,06	152,4	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	16 491,0	102,87	16 964,1	0,59
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	21 237,0	105,32	22 367,5	0,78
General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	302,0	94,60	285,7	0,01
General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	129,0	103,98	134,1	0,00
International Business Machi 0.95% 23-05-2025	4 760,0	99,27	4 725,1	0,16
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	8 507,0	97,06	8 256,9	0,29
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	27 960,0	101,90	28 491,4	0,99
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	23 777,0	106,77	25 386,1	0,88
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	6 800,0	93,86	6 382,8	0,22
Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	6 714,0	105,10	7 056,1	0,25
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	6 476,0	89,95	5 825,4	0,20
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	4 762,0	81,13	3 863,6	0,13
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	7 711,0	95,29	7 348,1	0,26
National Grid North America 3.247% 25-11-2029	19 722,0	100,43	19 807,0	0,69
National Grid North America 3.631% 03-09-2031	15 095,0	101,68	15 349,1	0,54
National Grid North America 3.724% 25-11-2034	16 752,0	100,57	16 848,2	0,59
National Grid North America 4.061% 03-09-2036	8 752,0	102,91	9 006,4	0,31
National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3 562,0	107,71	3 836,7	0,13
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	99,92	382,7	0,01

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**17 912,0**	**0,62**
CNP Assurances SACA 4.875% MULTI 16-07-2054	17 100,0	104,75	17 912,0	0,62
Rahastot			**29 922,5**	**1,04**
Indeksiosuusrahastot			**29 922,5**	**1,04**
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	6 293,9	4,75	29 922,5	1,04

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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 729 450,0**	**95,15**
Johdannaissopimukset	**-2 325,3**	**-0,08**
Kassa ja muut varat, netto	**141 571,6**	**4,94**
Rahaston arvo	**2 868 696,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 113 216,4	93,68
Kasvuosuus A	41 688,1	3,39
Tuotto-osuus I	56 073,4	1,73
Kasvuosuus C	8 826,5	0,74
Kasvuosuus ID	753,8	0,30
Tuotto-osuus C	518,3	0,17

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	466 001,0
Myydyt korkofutuurit	-215 070,6

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	77 745,2
Myydyt CDS-sopimukset	122 150,0

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 & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	56 680 834,40	147 295 533,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 947 918,71	-94 859,16
Osinkotuotot	491 554,45	-
Korkotuotot	91 761 946,77	73 882 939,77
Muut tuotot	746 884,05	960 903,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 948 529,64	-9 591 159,57
Korkokulut	-851 792,05	-596 465,69
Muut kulut	-582 952,17	-466 936,19
Tilikauden voitto/tappio	**134 350 027,10**	**211 389 956,69**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 727 820 142,91	2 449 506 530,82
Myyntisaamiset	-	427 643,69
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	306 457,31	686 837,79
Muut	970 688,76	4 878 647,66
Siirtosaamiset	49 277 108,89	37 710 911,32
Rahat ja pankkisaamiset	95 559 853,40	76 362 699,69
Vastaavaa yhteensä	**2 873 934 251,27**	**2 569 573 270,97**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 868 696 173,25	2 556 727 104,30
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	8 970 448,21
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 001 984,21	654 486,29
Muut	3 171 090,89	2 318 333,38
Siirtovelat	1 065 002,92	902 898,79
Vastattavaa yhteensä	**2 873 934 251,27**	**2 569 573 270,97**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	57 729 244,80	21 234 102,81
Luovutustappiot	-12 857 114,09	-101 648 866,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 808 703,69	227 710 296,91
Yhteensä	**56 680 834,40**	**147 295 533,59**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	19 472 235,67	19 423 989,00
Tappiot	-21 224 680,55	-17 873 420,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-852 247,75	-1 805 596,53
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 273 743,00	1 025 474,07
Tappiot	-962 884,25	-634 871,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-654 084,83	-230 433,84
Yhteensä	**-2 947 918,71**	**-94 859,16**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	68 246 892,20	238 493 895,63
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-57 944 521,09	-12 819 629,09
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	89 304,20	51 365,78

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	500 719 932,29	510 728 878,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-321 654 769,45	-423 445 737,06
Tuotonjako	-1 446 120,99	-205 928,98
Tilikauden voitto/tappio	134 350 027,10	211 389 956,69
Rahaston arvo 31.12.	2 868 696 173,25	2 556 727 104,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 868 696 173,25	2 556 727 104,30

Nordea Discretionary Corporate Credit

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

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.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 5,41:stä 5,07:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 9,15 vuodesta 7,00 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli BBB sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,49 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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.

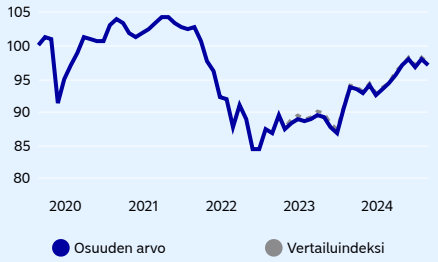
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

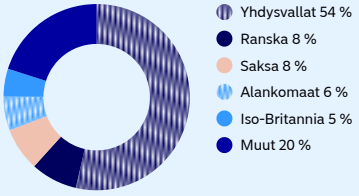
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	9 075,6	7 298,1	7 762,2
Kasvuosuus C, SEK	104,27355	100,59458	93,36300
Tuotto-osuus C, SEK	91,13314	89,71949	84,10330
Kasvuosuus I, SEK	106,42699	102,41538	94,81624

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut C, %	0,64
Hallinnolliset kulut I, %	0,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	35 599,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	3,66
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	3,92
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,71
Osuuden volatiliteetti, %	5,52
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,38
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	172
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,07
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,44

Tracking Error, %

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

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**662,0**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**662,0**	**0,01**
Futuurisopimukset			**662,0**	**0,01**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	3 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	38 400,0	1,72	662,0	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**3 889,5**	**0,04**
Valuuttajohdannaiset			**8 144,0**	**0,09**
Termiinisopimukset			**8 144,0**	**0,09**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			8 144,0	0,09
Luottoriskijohdannaiset			**-4 254,5**	**-0,05**
CDX-NAIGS43V1-5Y	-26 294,0		-6 512,2	-0,07
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	9 959,0		2 257,7	0,02

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**8 977 338,8**	**98,92**
Johdannaissopimukset	**4 551,5**	**0,05**
Kassa ja muut varat, netto	**93 751,7**	**1,03**
Rahaston arvo	**9 075 642,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	82 803,6	95,14
Kasvuosuus I	4 082,9	4,79
Tuotto-osuus C	75,6	0,08

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	386 077,0
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	114 019,7
Myydyt CDS-sopimukset	290 114,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	2 291,4
Vakuudet yhteensä		**2 291,4**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	295 093 079,83	572 449 335,91
Johdannaissopimusten nettotuotot	-34 381 274,93	-6 844 842,42
Korkotuotot	2 726 772,90	4 145 985,76
Muut tuotot	3 101 932,76	11 812 916,30
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 261 573,47	-9 057 953,82
Korkokulut	-1 933 875,49	-2 875 928,17
Muut kulut	-5 833 093,41	-9 253 768,65
Tilikauden voitto/tappio	**246 511 968,19**	**560 375 744,91**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	8 973 215 940,96	7 206 278 653,13
Myyntisaamiset	17 500 000,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 639 782,22	24 466 368,20
Muut	2 111 196,64	1 393 131,75
Siirtosaamiset	1 486 500,55	2 492 156,88
Rahat ja pankkisaamiset	83 972 328,33	70 903 543,66
Vastaavaa yhteensä	**9 086 925 748,70**	**7 305 533 853,62**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	9 075 642 056,00	7 298 121 086,27
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	400 435,92
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-34 635,16	1 879 156,48
Muut	7 319 461,85	2 014 937,42
Siirtovelat	3 998 866,01	3 118 237,53
Vastattavaa yhteensä	**9 086 925 748,70**	**7 305 533 853,62**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	315 549 110,35	22 652 713,13
Luovutustappiot	-116 398 614,71	-104 705 345,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	95 942 584,19	654 501 968,00
Yhteensä	**295 093 079,83**	**572 449 335,91**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 312 892,68	12 381 261,40
Tappiot	-9 211 287,45	-23 277 126,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 519 236,34	12 729 098,31
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	36 937 965,41	41 410 636,05
Tappiot	-42 829 461,82	-93 909 351,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-15 072 147,41	43 820 639,49
Yhteensä	**-34 381 274,93**	**-6 844 842,42**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	287 037 141,88	714 712 670,57
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-217 685 941,44	-3 660 964,77
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 721,52	19 400,93

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 254 204 689,05	1 253 471 101,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 723 176 831,53	-2 277 946 238,45
Tuotonjako	-18 855,98	-84,44
Tilikauden voitto/tappio	246 511 968,19	560 375 744,91
Rahaston arvo 31.12.	9 075 642 056,00	7 298 121 086,27
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	9 075 642 056,00	7 298 121 086,27

Nordea Euro Midi Korko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 1,89:stä 1,82:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 2,19 vuodesta 2,11 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski kasvoi katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus laski A:han väliltä AA–A. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,69 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

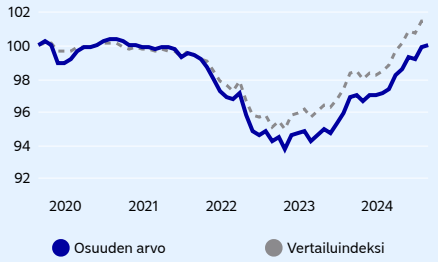
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

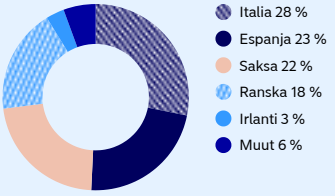
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	360,8	313,2	241,4
Kasvuosuus A, EUR	1,54079	1,49384	1,45289
Tuotto-osuus A, EUR	1,10637	1,08350	1,05909

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	2 030,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	3,14
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,13
Osuuden volatiliteetti, %	1,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	1,87
Active Share, %	-
Sharpen luku	-1,15
Salkun kiertonopeus, %	82
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,82
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,80

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-2,9**	**-0,00**
Korkojohdannaiset			**-2,9**	**-0,00**
Futuurisopimukset			**-2,9**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-4 400,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	2 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-7 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-3 800,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-6 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	54 100,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	25 300,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-50 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-1 100,0	0,15	-1,7	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-2 000,0	0,06	-1,2	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**120,4**	**0,03**
Korkojohdannaiset			**212,5**	**0,06**
Koronvaihtosopimukset			**212,5**	**0,06**
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			99,7	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20260223_BOFASECINC			112,8	0,03
Valuuttajohdannaiset			**-92,1**	**-0,03**
Termiinisopimukset			**-92,1**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			1,5	0,00
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			-16,0	-0,00
FX FWD EUR/USD 18-02-2025			-77,5	-0,02

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**352 717,6**	**97,77**
Johdannaissopimukset	**117,6**	**0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**7 934,3**	**2,20**
Rahaston arvo	**360 769,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	233 901,6	99,90
Tuotto-osuus A	340,2	0,10

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	10 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	12 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	79 256,9
Myydyt korkofutuurit	-25 545,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	145,0
Vakuudet yhteensä		**145,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 126 931,57	8 561 003,60
Johdannaissopimusten nettotuotot	507 256,34	-1 743 838,28
Korkotuotot	5 783 643,64	2 901 079,41
Muut tuotot	133 614,68	269 427,74
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 030 430,26	-1 644 948,93
Korkokulut	-760 601,86	-69 629,36
Muut kulut	-156 406,93	-271 001,71
Tilikauden voitto/tappio	**10 604 007,18**	**8 002 092,47**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	352 717 531,49	307 148 906,04
Myyntisaamiset	2 971,02	124 546,66
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	217 014,21	319 042,74
Muut	15 140,38	5 575,91
Siirtosaamiset	2 959 896,67	1 667 151,41
Rahat ja pankkisaamiset	5 652 049,41	4 383 653,58
Vastaavaa yhteensä	**361 564 603,18**	**313 648 876,34**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	360 769 488,87	313 211 240,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	27 300,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	99 379,12	129 530,37
Muut	50 774,28	29 824,14
Siirtovelat	644 960,91	250 980,96
Vastattavaa yhteensä	**361 564 603,18**	**313 648 876,34**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 880 429,22	251 478,75
Luovutustappiot	-2 302 682,02	-3 066 745,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 549 184,37	11 376 270,67
Yhteensä	**7 126 931,57**	**8 561 003,60**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 799 638,25	2 095 769,51
Tappiot	-2 958 071,77	-2 606 430,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	996 663,18	-1 334 688,77
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	285 569,09	892 514,54
Tappiot	-483 193,27	-496 603,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-133 349,14	-294 399,07
Yhteensä	**507 256,34**	**-1 743 838,28**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	11 007 951,05	12 298 170,61
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 595 452,64	-2 550 987,78
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	9 621,48	7 869,82

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	313 211 240,87	241 359 077,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 756 835,92	90 172 671,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 799 102,75	-26 320 792,32
Tuotonjako	-3 492,35	-1 807,93
Tilikauden voitto/tappio	10 604 007,18	8 002 092,47
Rahaston arvo 31.12.	360 769 488,87	313 211 240,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	360 769 488,87	313 211 240,87

Nordea Euro Obligaatio

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 7,53:sta 7,07:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 9,49 vuodesta 8,57 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski kasvoi katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus laski A:han väliltä AA–A. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,07 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

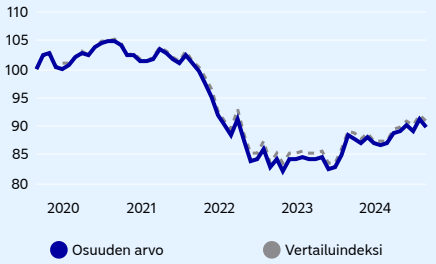
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.12.1993
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

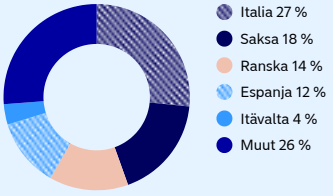
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 138,8	1 104,4	972,2
Kasvuosuus A, EUR	0,44899	0,44144	0,41420
Tuotto-osuus A, EUR	0,28103	0,27910	0,26318
Kasvuosuus C, EUR	0,47066	0,46205	0,43289
Kasvuosuus I, EUR	0,46410	0,45538	0,42642
Tuotto-osuus I, EUR	8,73670	8,65942	8,14904

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	5 803,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,71
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,86
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,91
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,78
Osuuden volatiliteetti, %	7,33
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,63
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,85
Salkun kiertonopeus, %	30
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,07
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,03

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 31.12.2024 (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			**1 108 101,9**	**97,30**
Alankomaat			**29 722,8**	**2,61**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	1 600,0	75,56	1 208,9	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	3 400,0	101,58	3 453,6	0,30
ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	2 700,0	99,77	2 693,9	0,24
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	1 050,0	49,79	522,8	0,05
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	88,09	1 418,2	0,12
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	91,43	370,3	0,03
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	73,12	5 696,2	0,50
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1 080,0	86,72	936,6	0,08
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	96,66	3 793,7	0,33
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	95,16	8 750,1	0,77
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	87,85	878,5	0,08
Andorra			**2 774,2**	**0,24**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	4 000,0	69,35	2 774,2	0,24
Belgia			**20 252,6**	**1,78**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	75,74	2 272,1	0,20
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	2 599,0	83,77	2 177,1	0,19
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	11 920,0	65,35	7 789,3	0,68
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	4 245,0	62,69	2 661,4	0,23
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 250,0	70,36	879,4	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	954,0	94,80	904,4	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	627,0	101,01	633,3	0,06
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 100,0	100,06	1 100,6	0,10
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	1 800,0	101,94	1 835,0	0,16
Bulgaria			**1 024,4**	**0,09**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	1 000,0	102,44	1 024,4	0,09
Espanja			**135 205,7**	**11,87**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	91,75	1 835,1	0,16
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	97,42	1 558,8	0,14
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	3 400,0	103,85	3 530,8	0,31
Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6 200,0	100,08	6 205,0	0,54
Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	3 600,0	101,89	3 667,9	0,32
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 600,0	102,55	1 640,8	0,14
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 103,0	93,01	2 886,2	0,25
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	1 408,0	89,75	1 263,7	0,11
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6 762,0	86,32	5 837,1	0,51
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	9 075,0	73,03	6 627,0	0,58
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 142,0	51,41	5 727,7	0,50
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21 497,0	70,19	15 089,7	1,33
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	7 328,0	68,16	4 994,7	0,44
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	95,79	15 067,9	1,32
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	9 100,0	97,98	8 916,1	0,78
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	7 000,0	100,75	7 052,7	0,62
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	6 000,0	101,83	6 109,9	0,54
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	24 600,0	101,86	25 058,2	2,20
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1 632,0	98,82	1 612,7	0,14
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	5 300,0	103,27	5 473,2	0,48
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	4 790,0	105,43	5 050,3	0,44
Etelä-Korea			**5 014,8**	**0,44**
Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5 000,0	100,30	5 014,8	0,44
Irlanti			**32 775,1**	**2,88**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	84,81	2 785,0	0,24
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 400,0	88,37	2 120,9	0,19
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	79,58	3 074,0	0,27
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	95,13	1 499,1	0,13
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	12 604,0	91,07	11 477,9	1,01
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	94,19	2 401,9	0,21
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	75,49	1 849,3	0,16
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	6 000,0	99,87	5 992,2	0,53
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	1 540,0	102,25	1 574,7	0,14
Islanti			**6 654,2**	**0,58**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	97,40	1 948,0	0,17
Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	4 500,0	104,58	4 706,2	0,41
Italia			**381 225,5**	**33,47**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	4 000,0	98,20	3 927,9	0,34
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	17 600,0	102,01	17 954,5	1,58
BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	6 700,0	103,72	6 949,5	0,61
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	1 000,0	103,25	1 032,5	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	12 000,0	102,97	12 356,3	1,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	33 143,0	97,24	32 228,9	2,83
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	10 765,0	93,01	10 012,7	0,88
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	261,0	85,45	223,0	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	97,10	6 020,0	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	8 600,0	87,91	7 560,3	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	15 467,0	85,54	13 230,4	1,16
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	3 804,0	89,85	3 418,0	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	7 081,0	86,71	6 140,1	0,54
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	8 764,0	97,19	8 517,3	0,75
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	98,08	6 375,5	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2 400,0	80,88	1 941,0	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	5 500,0	99,62	5 479,3	0,48
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	8 723,0	67,51	5 888,6	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	27 600,0	99,08	27 346,1	2,40
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	90,66	2 719,9	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	92,80	8 426,7	0,74
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	13 232,0	99,11	13 114,2	1,15
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	8 224,0	69,76	5 737,3	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	87,73	2 631,8	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 000,0	93,76	9 376,3	0,82
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	76,81	3 247,6	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	98,52	1 852,3	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7 500,0	99,77	7 482,8	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 703,0	92,02	7 088,7	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	6 051,0	95,36	5 769,9	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	35 000,0	102,38	35 831,6	3,15
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	10 000,0	103,36	10 336,1	0,91
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	5 000,0	102,43	5 121,7	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	9 951,0	108,10	10 756,9	0,94
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	24 750,0	106,39	26 330,7	2,31
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	13 000,0	106,93	13 900,7	1,22
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	21 789,0	105,03	22 884,4	2,01
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	4 900,0	105,83	5 185,5	0,46
Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	6 000,0	100,08	6 004,5	0,53
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	82,39	823,9	0,07
Itävalta			**40 056,4**	**3,52**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 000,0	93,50	1 869,9	0,16
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3 200,0	100,50	3 215,8	0,28
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	4 800,0	85,72	4 114,6	0,36
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	8 488,0	62,89	5 338,1	0,47
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	3 333,0	59,79	1 992,7	0,18
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	18 122,0	88,85	16 100,9	1,41
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	80,56	1 208,4	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	2 100,0	102,18	2 145,8	0,19
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 000,0	101,75	4 070,2	0,36
Japani			**10 833,3**	**0,95**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	88,46	3 715,4	0,33
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	92,72	1 854,5	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	90,75	5 263,4	0,46
Kanada			**4 778,0**	**0,42**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	89,26	2 677,7	0,24
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	2 750,0	76,37	2 100,2	0,18
Kreikka			**28 159,2**	**2,47**
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	10 000,0	69,40	6 939,9	0,61
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	10 000,0	103,99	10 398,8	0,91
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	10 000,0	108,17	10 817,1	0,95
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,28	3,3	0,00
Liettua			**8 207,1**	**0,72**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	99,32	1 992,4	0,18
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	1 900,0	105,95	2 013,0	0,18
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	4 000,0	105,04	4 201,6	0,37
Luxemburg			**24 457,4**	**2,15**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 150,0	55,43	1 746,2	0,15
European Union 0.000000% 04-11-2025	10 000,0	98,13	9 812,5	0,86
European Union 1.25% 04-02-2043	6 000,0	72,81	4 368,6	0,38
European Union 2.625% 04-02-2048	1 600,0	89,63	1 434,1	0,13
European Union 3% 04-03-2053	2 450,0	93,54	2 291,8	0,20
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	81,77	654,1	0,06
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	4 200,0	98,81	4 150,1	0,36
Makedonia			**4 890,6**	**0,43**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	90,59	3 261,2	0,29
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 650,0	98,75	1 629,4	0,14
Portugali			**17 871,0**	**1,57**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	59,20	1 065,6	0,09
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	10 800,0	100,46	10 849,7	0,95
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	79,41	5 955,7	0,52
Puola			**14 025,2**	**1,23**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	90,87	5 724,8	0,50
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 550,0	102,82	4 678,3	0,41
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	1 980,0	104,26	2 064,3	0,18
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	1 500,0	103,85	1 557,8	0,14
Ranska			**142 412,4**	**12,51**
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	4 400,0	90,27	3 971,7	0,35
CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3 100,0	97,94	3 036,2	0,27
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	1 900,0	99,06	1 882,2	0,17
Dexia SA 1% 18-10-2027	1 500,0	96,11	1 441,6	0,13
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 000,0	88,00	4 400,2	0,39
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	11 885,0	82,33	9 784,8	0,86
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	14 416,0	58,23	8 393,8	0,74
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	4 000,0	94,91	3 796,5	0,33
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	11 800,0	50,89	6 005,3	0,53
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	22 123,9	49,61	10 975,9	0,96
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	9 924,0	93,41	9 270,4	0,81
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	15,7	65,25	10,3	0,00
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	25 929,1	81,78	21 204,2	1,86
French Republic Government B 1% 25-05-2027	14 320,0	96,97	13 886,1	1,22
French Republic Government B 1% 25-11-2025	4 000,0	98,84	3 953,6	0,35
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4 000,0	100,40	4 015,8	0,35
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	5 516,0	86,22	4 756,0	0,42
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 041,8	75,19	2 287,1	0,20
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	2 500,0	91,61	2 290,2	0,20
French Republic Government B 3% 25-05-2054	5 500,0	87,62	4 818,9	0,42
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	2 200,0	112,66	2 478,6	0,22
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	119,20	11 473,3	1,01
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1 500,0	94,31	1 414,7	0,12
Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	2 800,0	100,46	2 813,0	0,25
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	4 000,0	101,30	4 052,0	0,36
Romania			**10 032,2**	**0,88**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	1 649,0	85,64	1 412,2	0,12
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	1 300,0	83,78	1 089,1	0,10
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	82,92	2 487,7	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	3 750,0	76,07	2 852,7	0,25
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	2 750,0	79,65	2 190,5	0,19
Saksa			**135 910,8**	**11,93**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	3 000,0	98,20	2 945,9	0,26
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15 300,0	98,18	15 021,9	1,32
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	12 000,0	99,98	11 997,3	1,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	78,29	430,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	826,0	86,96	718,3	0,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	11 326,8	86,93	9 846,4	0,86
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	2 795,0	52,71	1 473,1	0,13
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	52,74	369,2	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	16 806,2	94,49	15 879,4	1,39
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 550,0	93,09	9 820,5	0,86
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 415,0	93,98	1 329,8	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	1 500,0	84,26	1 264,0	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	98,79	1 827,6	0,16
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	98,68	2 017,0	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 301,1	109,09	3 601,2	0,32
Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4 500,0	100,04	4 502,0	0,40
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	101,23	2 227,0	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	5 500,0	84,77	4 662,4	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	10 000,0	99,91	9 991,0	0,88
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	54,65	1 093,0	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	84,74	1 694,8	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	85,96	4 297,9	0,38
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	3 280,0	100,80	3 306,2	0,29
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	93,69	3 372,9	0,30
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	78,94	3 947,1	0,35
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	76,53	1 989,8	0,17
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	84,13	2 019,2	0,18
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	47,97	1 974,8	0,17
State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	12 300,0	99,92	12 290,7	1,08
San Marino			**2 075,9**	**0,18**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 000,0	103,80	2 075,9	0,18
Slovakia			**18 836,0**	**1,65**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	7 800,0	101,01	7 878,4	0,69
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	10 000,0	52,27	5 227,0	0,46
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	3 069,0	103,06	3 162,8	0,28
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	2 409,0	106,59	2 567,8	0,23
Slovenia			**1 336,9**	**0,12**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	55,70	1 336,9	0,12
Suomi			**11 820,0**	**1,04**
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	813,0	85,09	691,8	0,06
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	66,00	759,0	0,07
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	86,70	6 588,8	0,58
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	98,14	1 926,6	0,17
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	1 900,0	97,57	1 853,8	0,16
Sveitsi			**1 944,8**	**0,17**
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	1 900,0	102,36	1 944,8	0,17
Tanska			**2 177,6**	**0,19**
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	86,59	259,8	0,02
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	63,93	1 917,9	0,17
Tsekki			**4 035,5**	**0,35**
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	100,89	4 035,5	0,35
Viro			**5 533,5**	**0,49**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	87,22	3 270,7	0,29
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	2 100,0	107,75	2 262,8	0,20
Yhdysvallat			**4 058,7**	**0,36**
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	48,12	1 684,2	0,15
International Development As 0.7% 17-01-2042	3 500,0	67,84	2 374,5	0,21

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 3/2025	-7 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	-67 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	14 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-19 800,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	10 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	77 800,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-368,7**	**-0,03**
Korkojohdannaiset			**-368,7**	**-0,03**
Koronvaihtosopimukset			**-368,7**	**-0,03**
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			168,1	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			300,4	0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20320303_BOFASECINC			-517,4	-0,05
FI-IRS_EUR_LCH_20340415_BOFASECINC			-1 598,9	-0,14
FI-IRS_EUR_LCH_20381025_BOFASECINC			-336,7	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20421115_BOFASECINC			142,2	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20421118_BOFASECINC			73,9	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-91,9	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20541113_BOFASECINC			-202,7	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			-52,3	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			-2,8	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			32,8	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			121,8	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20250908_BOFASECINC			389,2	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20281206_BOFASECINC			385,4	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20290130_BOFASECINC			341,7	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20340301_BOFASECINC			478,6	0,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 108 101,9**	**97,30**
Johdannaissopimukset	**-368,7**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**31 103,9**	**2,73**
Rahaston arvo	**1 138 837,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 477 015,6	58,23
Kasvuosuus I	1 001 253,6	40,80
Tuotto-osuus A	35 755,9	0,88
Tuotto-osuus I	81,1	0,06
Kasvuosuus C	496,2	0,02

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	50 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	12 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	50 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	77 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	25 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	97 095,8
Myydyt korkofutuurit	-81 540,7

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 434 225,43	60 840 763,25
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 819 730,00	-2 560 939,15
Korkotuotot	28 880 351,48	19 846 247,97
Muut tuotot	179 861,31	19 083,75
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 803 044,16	-5 352 635,19
Korkokulut	-6 792 551,47	-4 140 872,17
Muut kulut	-92 510,54	-110 485,65
Tilikauden voitto/tappio	**19 986 602,05**	**68 541 162,81**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 108 123 479,23	1 082 269 566,24
Myyntisaamiset	-	762 133,62
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 431 468,68	2 251 890,07
Muut	235 346,82	114 745,47
Siirtosaamiset	11 923 923,11	9 069 987,01
Rahat ja pankkisaamiset	22 818 178,36	13 492 248,79
Vastaavaa yhteensä	**1 145 532 396,20**	**1 107 960 571,20**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 138 837 025,48	1 104 368 300,65
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	183 831,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 821 781,91	1 581 406,28
Muut	189 821,95	193 574,49
Siirtovelat	3 683 766,86	1 633 458,78
Vastattavaa yhteensä	**1 145 532 396,20**	**1 107 960 571,20**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 008 066,21	228 364,20
Luovutustappiot	-28 134 396,98	-32 783 820,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	31 560 556,20	93 396 219,89
Yhteensä	**5 434 225,43**	**60 840 763,25**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 024 383,03	21 132 787,67
Tappiot	-12 304 594,05	-14 296 564,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 460 481,02	-9 397 162,53
Yhteensä	**-1 819 730,00**	**-2 560 939,15**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 955 787,99	103 281 137,69
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-14 934 750,77	-19 282 080,33
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	30 203,30	27 808,40

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 104 368 300,65	972 222 421,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	157 519 726,60	146 837 724,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-142 924 658,25	-83 177 644,03
Tuotonjako	-112 945,57	-55 364,89
Tilikauden voitto/tappio	19 986 602,05	68 541 162,81
Rahaston arvo 31.12.	1 138 837 025,48	1 104 368 300,65
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 138 837 025,48	1 104 368 300,65

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 3,58:sta 3,79:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 9,43 vuodesta 7,95 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli BB–B sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 1,39 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

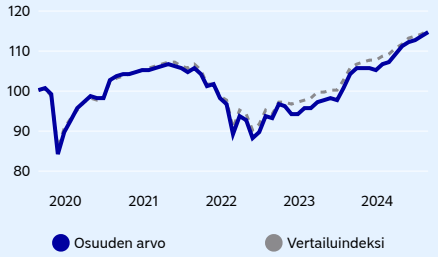
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.5.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

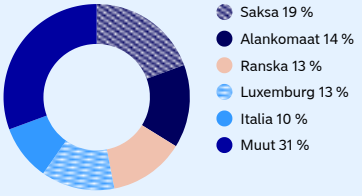
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	91,2	73,7	58,1
Kasvuosuus A, EUR	27,10928	24,61092	22,06852
Tuotto-osuus A, EUR	16,86366	15,77136	14,42957
Kasvuosuus C, EUR	12,59473	11,38274	10,16119

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	796,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,30 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	10,15
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	10,65
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,68
Osuuden volatiliteetti, %	8,62
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,03
Salkun kiertonopeus, %	129
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,79
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,34

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 31.12.2024 (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			**86 569,7**	**94,90**
Alankomaat			**13 001,7**	**14,25**
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	200,0	97,13	194,3	0,21
Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	200,0	99,47	198,9	0,22
Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	300,0	102,57	307,7	0,34
ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	200,0	106,62	213,2	0,23
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	599,0	98,50	590,0	0,65
Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	208,0	102,04	212,2	0,23
Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	719,0	104,90	754,2	0,83
de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	400,0	100,10	400,4	0,44
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	800,0	104,41	835,3	0,92
Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	586,0	104,56	612,7	0,67
Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	1 062,0	85,24	905,2	0,99
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	339,0	102,25	346,6	0,38
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	200,0	104,44	208,9	0,23
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	971,0	102,99	1 000,0	1,10
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	400,0	93,31	373,2	0,41
Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	800,0	107,17	857,4	0,94
Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	300,0	112,37	337,1	0,37
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	2 537,0	102,62	2 603,6	2,85
United Group BV 3.625% 15-02-2028	759,0	97,89	743,0	0,81
United Group BV 6.5% 31-10-2031	976,0	102,11	996,6	1,09
Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	327,0	95,13	311,1	0,34
Belgia			**315,3**	**0,35**
Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	300,0	105,09	315,3	0,35
Bermuda			**962,9**	**1,06**
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	928,0	103,76	962,9	1,06
Espanja			**6 642,6**	**7,28**
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	800,0	114,53	916,3	1,00
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	600,0	97,32	583,9	0,64
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	600,0	101,76	610,5	0,67
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	980,0	109,06	1 068,8	1,17
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	847,0	101,51	859,8	0,94
Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	635,0	83,57	530,7	0,58
Grifols SA 2.25% 15-11-2027	263,0	95,69	251,7	0,28
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1 287,0	90,58	1 165,8	1,28
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	233,0	103,13	240,3	0,26
Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	200,0	108,86	217,7	0,24
Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	200,0	98,60	197,2	0,22
Gibraltar			**401,1**	**0,44**
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15-05-2030	197,0	120,96	238,3	0,26
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	166,0	98,09	162,8	0,18
Irlanti			**2 255,2**	**2,47**
Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	624,0	91,25	569,4	0,62
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	170,0	89,84	152,7	0,17
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	297,0	66,52	197,6	0,22
Flutter Treasury DAC 5% 29-04-2029	385,0	104,25	401,4	0,44
Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	630,0	118,88	748,9	0,82
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	187,0	99,04	185,2	0,20
Iso-Britannia			**8 642,5**	**9,47**
Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	706,0	117,02	826,2	0,91
Bellis Finco PLC 4% 16-02-2027	162,0	114,18	185,0	0,20
Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	580,0	112,66	653,4	0,72
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	516,0	123,76	638,6	0,70
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	898,0	110,93	996,1	1,09
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	3,6	157,85	571,6	0,63
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	100,0	96,22	96,2	0,11
Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	580,0	114,52	664,2	0,73
Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	362,0	128,50	465,2	0,51
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	1 073,0	106,34	1 141,1	1,25
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	279,0	112,70	314,4	0,34
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	893,0	107,85	963,1	1,06
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	557,0	115,88	645,4	0,71
Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	200,0	106,68	213,4	0,23
Zegona Finance PLC 8.625% 15-07-2029	262,0	102,52	268,6	0,29
Italia			**8 592,4**	**9,42**
Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	504,0	101,88	513,5	0,56
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	1 005,0	110,51	1 110,6	1,22
BPER Banca SPA 8.625% MULTI 20-01-2033	250,0	114,13	285,3	0,31
Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	851,0	105,69	899,4	0,99
Fiber Midco Spa 10% P-I-K 15-06-2029	490,0	103,99	509,6	0,56
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	633,0	97,00	614,0	0,67
Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	300,0	107,47	322,4	0,35
IMA Industria Macchine Autom FRN 15-04-2029	577,0	100,71	581,1	0,64
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	598,0	115,77	692,3	0,76
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	397,0	108,50	430,7	0,47
Irca SpA/Gallarate FRN 15-12-2029	468,0	101,22	473,7	0,52
Lottomatica Group Spa 5.375% 01-06-2030	610,0	104,13	635,2	0,70
Optics Bidco SpA 1.625% 18-01-2029	290,0	92,63	268,6	0,29
Optics Bidco SpA 6.375% 15-11-2033	552,0	96,85	534,6	0,59
Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	143,0	93,98	134,4	0,15
UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	554,0	105,94	586,9	0,64
Itävalta			**949,6**	**1,04**
ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	430,0	98,89	425,2	0,47
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	98,61	197,2	0,22
BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	300,0	109,07	327,2	0,36
Japani			**3 005,5**	**3,29**
Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	281,0	93,82	263,6	0,29
SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	298,0	99,44	296,3	0,32
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	1 235,0	99,41	1 227,7	1,35
SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	422,0	103,92	438,6	0,48
SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	739,0	105,44	779,2	0,85
Jersey			**592,4**	**0,65**
Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	498,0	118,97	592,4	0,65
Kreikka			**791,4**	**0,87**
Eurobank SA 4.000% MULTI 24-09-2030	174,0	102,22	177,9	0,20
Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	404,0	106,43	430,0	0,47
Piraeus Bank SA 4.625% MULTI 17-07-2029	177,0	103,73	183,6	0,20
Luxemburg			**11 504,5**	**12,61**
AccorInvest Group SA 5.5% 15-11-2031	903,0	102,47	925,3	1,01
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 025,0	78,09	800,4	0,88
Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	349,0	76,27	266,2	0,29
Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	207,0	56,44	116,8	0,13
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	335,0	27,10	90,8	0,10
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	857,9	9,93	87,7	0,10
B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	232,0	128,99	299,3	0,33
Cirsa Finance International 6.5% 15-03-2029	690,0	105,75	729,6	0,80
CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	200,0	79,49	159,0	0,17
CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	410,0	84,44	346,2	0,38
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	729,0	88,41	644,5	0,71
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	200,0	97,37	194,7	0,21
CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	163,0	100,70	164,1	0,18
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	838,0	94,15	789,0	0,87
Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	259,0	109,09	282,5	0,31
Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	500,0	95,92	479,6	0,53
Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	455,0	99,24	451,5	0,50
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	404,0	92,68	374,4	0,41
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	265,0	79,39	210,4	0,23
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	58,6	100,25	35,5	0,04
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	795,0	76,53	608,4	0,67
Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	385,0	101,24	389,8	0,43
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	564,0	99,30	560,1	0,61
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	627,0	103,80	650,8	0,71
Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	441,0	102,03	450,0	0,49
SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	814,0	91,37	743,7	0,82
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	377,0	100,02	377,1	0,41
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	93,0	96,02	89,3	0,10
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	200,0	93,90	187,8	0,21
Portugali			**838,6**	**0,92**
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	700,0	119,80	838,6	0,92
Puola			**619,9**	**0,68**
mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	400,0	100,74	403,0	0,44
MLP Group SA 6.125% 15-10-2029	210,0	103,30	216,9	0,24
Ranska			**11 766,7**	**12,90**
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	1 136,0	75,98	863,1	0,95
Altice France SA 4% 15-07-2029	338,0	76,02	257,0	0,28
BPCE SA 2.125% MULTI 13-10-2046	400,0	86,20	344,8	0,38
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	696,0	92,98	647,1	0,71
Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	627,0	56,69	355,4	0,39
Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	241,0	103,65	249,8	0,27
Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	515,0	104,64	538,9	0,59
Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	280,0	105,70	295,9	0,32
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	94,82	379,3	0,42
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2 200,0	93,42	2 055,3	2,25
Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	200,0	103,52	207,0	0,23
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	200,0	74,78	149,6	0,16
Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	271,0	102,99	279,1	0,31
Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	333,0	107,54	358,1	0,39
iliad SA 1.875% 11-02-2028	400,0	95,62	382,5	0,42
iliad SA 5.375% 02-05-2031	600,0	107,25	643,5	0,71
iliad SA 5.375% 14-06-2027	800,0	104,90	839,2	0,92
iliad SA 5.375% 15-02-2029	400,0	106,03	424,1	0,46
La Financiere Atalian 8.5% 30-06-2028	1 309,1	46,99	615,2	0,67
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	805,0	95,42	768,2	0,84
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	200,0	85,88	171,8	0,19
SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	400,0	101,56	406,3	0,45
Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	500,0	107,10	535,5	0,59
Ruotsi			**4 699,3**	**5,15**
Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	188,0	103,52	194,6	0,21
Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	492,0	101,46	499,2	0,55
Heimstaden AB	600,0	70,00	420,0	0,46
Heimstaden AB 4.25% 09-03-2026	100,0	94,92	94,9	0,10
Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	1 102,0	95,75	1 055,2	1,16
Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	100,0	101,13	101,1	0,11
Intrum AB 3.5% 15-07-2026	100,0	72,76	72,8	0,08
Intrum AB 3% 15-09-2027	263,0	72,83	191,5	0,21
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	1 380,0	71,00	979,8	1,07
Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	300,0	80,49	241,5	0,26
Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	216,0	91,00	196,6	0,22
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	174,0	41,98	73,0	0,08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	233,0	41,50	96,7	0,11
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	481,0	100,30	482,5	0,53
Saksa			**7 682,1**	**8,42**
Aareal Bank AG 0.75% 18-04-2028	200,0	91,52	183,0	0,20
Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	400,0	100,36	401,5	0,44
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	98,01	294,0	0,32
Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	400,0	103,78	415,1	0,46
CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	557,0	103,63	577,2	0,63
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	336,0	92,96	312,4	0,34
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	390,0	98,73	385,0	0,42
Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	200,0	109,38	218,8	0,24
Deutsche Pfandbriefbank 2.875% MULTI 28-06-2027	100,0	91,75	91,8	0,10
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	200,0	95,59	191,2	0,21
Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	502,0	100,04	502,2	0,55
Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	585,0	103,07	602,9	0,66
Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	709,0	105,71	749,5	0,82
ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	586,0	98,09	574,8	0,63
Takko Fashion GmbH 10.25% 15-04-2030	439,0	104,39	458,3	0,50
Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	1 158,0	103,65	1 200,2	1,32
TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	100,0	105,72	105,7	0,12
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	500,0	83,69	418,5	0,46
Suomi			**438,1**	**0,48**
Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	478,0	91,66	438,1	0,48
Tanska			**488,9**	**0,54**
SGL Group ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	78,6	103,63	81,5	0,09
SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	403,0	101,09	407,4	0,45
Yhdysvallat			**2 379,0**	**2,61**

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Belden Inc 3.875% 15-03-2028	243,0	100,21	243,5	0,27
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	710,0	95,57	678,5	0,74
RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	781,0	104,79	818,4	0,90
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	200,0	94,87	189,7	0,21
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	458,0	98,00	448,8	0,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-2,5**	**-0,00**
Korkojohdannaiset			**-2,5**	**-0,00**
Futuurisopimukset			**-2,5**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	11 900,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2025	-400,0	0,33	-1,3	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-800,0	0,15	-1,2	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-716,1**	**-0,79**
Valuuttajohdannaiset			**-131,1**	**-0,14**
Termiinisopimukset			**-131,1**	**-0,14**
FX FWD EUR/GBP 28-02-2025			-103,4	-0,11
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-27,7	-0,03
Luottoriskijohdannaiset			**-585,0**	**-0,64**
Deutsche Lufthansa 227bps 20-06-2028	-400,0		0,9	0,00
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	-7 400,0		-582,1	-0,64
LUFTHA 227bps 20-06-2028	-660,0		-3,8	-0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**86 569,7**	**94,90**
Johdannaissopimukset	**-718,6**	**-0,79**
Kassa ja muut varat, netto	**5 366,5**	**5,88**
Rahaston arvo	**91 217,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 061,1	90,97
Kasvuosuus C	335,2	4,63
Tuotto-osuus A	238,0	4,40

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	11 430,9
Myydyt korkofutuurit	-2 421,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	8 460,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 374 316,49	5 334 270,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	-741 837,16	-614 210,83
Korkotuotot	4 355 329,78	3 406 995,25
Muut tuotot	103 990,05	135 712,47
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-796 355,36	-632 642,81
Korkokulut	-350 555,19	-333 956,74
Muut kulut	-48 738,34	-117 568,87
Tilikauden voitto/tappio	**7 896 150,27**	**7 178 599,30**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	85 989 047,06	70 059 234,03
Myyntisaamiset	-	10 887,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-5 070,81	66 793,35
Muut	94 079,54	68 616,24
Siirtosaamiset	1 409 966,54	1 051 917,91
Rahat ja pankkisaamiset	4 026 026,96	2 840 307,93
Vastaavaa yhteensä	**91 514 049,29**	**74 097 756,79**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	91 217 549,50	73 703 756,76
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	7 930,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	132 891,06	303 457,76
Muut	72 088,94	10 997,28
Siirtovelat	91 519,79	71 614,99
Vastattavaa yhteensä	**91 514 049,29**	**74 097 756,79**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37,37	1 405,00
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 338 782,86	885 051,12
Luovutustappiot	-676 517,59	-3 156 562,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 712 013,85	7 604 377,33
Yhteensä	**5 374 316,49**	**5 334 270,83**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	491 872,20	366 692,70
Tappiot	-668 030,25	-783 399,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	138 075,24	22 681,03
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	114 864,98	515 940,01
Tappiot	-753 078,56	-460 408,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-65 540,77	-275 716,96
Yhteensä	**-741 837,16**	**-614 210,83**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 112 697,84	8 906 630,80
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 328 149,52	-1 555 289,40
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 188,73	996,55

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	73 703 756,76	58 096 645,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	25 691 534,79	20 092 276,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 957 623,99	-11 590 490,23
Tuotonjako	-116 268,33	-73 274,41
Tilikauden voitto/tappio	7 896 150,27	7 178 599,30
Rahaston arvo 31.12.	91 217 549,50	73 703 756,76
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	91 217 549,50	73 703 756,76

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 4,78:sta 4,81:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 6,48 vuodesta 6,83 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski kasvoi katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus laski BBB:stä välille BBB–BB. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,51 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

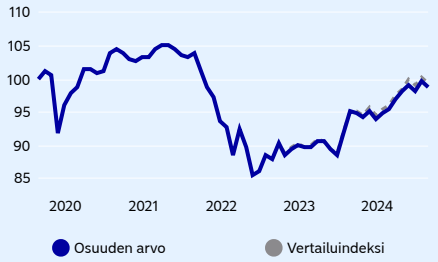
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

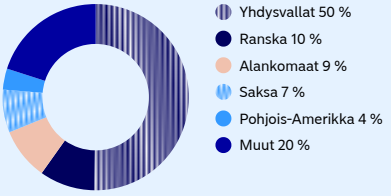
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	801,8	777,2	853,9
Kasvuosuus C, EUR	11,13615	10,70535	9,90398
Tuotto-osuus C, EUR	9,50932	9,32839	8,76000
Kasvuosuus I, EUR	11,58985	11,10810	10,24590
Tuotto-osuus I, EUR	9,92249	9,70439	9,08579

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	1 926,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	4,02
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,34
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,57
Osuuden volatiliteetti, %	5,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,90
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,48
Salkun kiertonopeus, %	85
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,81
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,23

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 käyttämä 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
0,24	0,54	0,34	6,7

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
58,4	83,7	67,5	2.1.2024	30.12.2024

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.

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

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**738 838,1**	**92,15**
Alankomaat			**70 987,2**	**8,85**
ABN AMRO Bank NV 1.25% 20-01-2034	200,0	84,01	168,0	0,02
ABN AMRO Bank NV 4.375% 20-10-2028	600,0	104,93	629,6	0,08
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	700,0	106,07	742,5	0,09
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	2 421,0	91,10	2 205,6	0,28
Akzo Nobel NV 1.5% 28-03-2028	200,0	95,31	190,6	0,02
Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	600,0	99,93	599,6	0,07
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	400,0	94,19	376,8	0,05
American Medical Systems Eur 1.625% 08-03-2031	300,0	91,67	275,0	0,03
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	2 789,0	100,89	2 813,9	0,35
ASML Holding NV 1.625% 28-05-2027	100,0	97,95	97,9	0,01
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	500,0	102,87	514,3	0,06
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	800,0	118,83	950,7	0,12
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	2 273,0	95,79	2 177,2	0,27
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	600,0	94,15	564,9	0,07
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	93,95	281,8	0,04
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	664,0	98,93	656,9	0,08
BMW Finance NV 3.25% 22-07-2030	400,0	102,41	409,6	0,05
BMW Finance NV 3.625% 22-05-2035	100,0	101,92	101,9	0,01
BMW International Investment 3.375% 27-08-2034	250,0	98,99	247,5	0,03
BNI Finance BV 3.875% 01-12-2030	250,0	104,14	260,3	0,03
Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	2 200,0	104,01	2 288,2	0,29
Cooperatieve Rabobank U 4.625% MULTI 27-01-2028	900,0	103,53	931,7	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	500,0	98,35	491,7	0,06
Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028	100,0	90,67	90,7	0,01
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	1 954,0	104,54	2 042,6	0,25
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	900,0	91,53	823,8	0,10
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	1 000,0	106,56	1 065,6	0,13
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028	602,0	96,79	582,7	0,07
Deutsche Telekom Internation 2.2% 25-07-2033	100,0	91,40	91,4	0,01
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	269,0	130,76	351,7	0,04
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	150,0	84,49	126,7	0,02
DSV Finance BV 3.5% 26-06-2029	700,0	102,53	717,7	0,09
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	1 016,0	118,04	1 199,3	0,15
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	300,0	100,61	301,8	0,04
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	400,0	105,99	423,9	0,05
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	1 641,0	104,74	1 718,7	0,21
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 540,0	96,53	1 486,6	0,19
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	200,0	93,17	186,3	0,02
EXOR NV 3.75% 14-02-2033	150,0	100,64	151,0	0,02
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	94,91	664,4	0,08
GSK Capital BV 3.125% 28-11-2032	100,0	100,68	100,7	0,01
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	1 428,0	107,33	1 532,7	0,19
Haleon Netherlands Capital B 2.125% 29-03-2034	50,0	90,63	45,3	0,01
Heineken NV 1.25% 07-05-2033	100,0	87,31	87,3	0,01
Heineken NV 1.375% 29-01-2027	1 100,0	97,58	1 073,4	0,13
Heineken NV 1% 04-05-2026	600,0	97,89	587,3	0,07
Heineken NV 2.25% 30-03-2030	111,0	97,05	107,7	0,01
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	98,06	490,3	0,06
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	200,0	88,86	177,7	0,02
ING Groep NV 1.750% MULTI 16-02-2031	400,0	92,78	371,1	0,05
ING Groep NV 3.375% MULTI 19-11-2032	100,0	99,66	99,7	0,01
ING Groep NV 3.750% MULTI 03-09-2035	200,0	100,86	201,7	0,03
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	1 500,0	104,49	1 567,4	0,20
ING Groep NV 4.875% MULTI 14-11-2027	200,0	103,58	207,2	0,03
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	99,51	298,5	0,04
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	94,90	379,6	0,05
JAB Holdings BV 2.25% 19-12-2039	100,0	80,39	80,4	0,01
JAB Holdings BV 5% 12-06-2033	100,0	109,30	109,3	0,01
JDE Peet's NV 0.244% 16-01-2025	500,0	99,90	499,5	0,06
JDE Peet's NV 4.5% 23-01-2034	100,0	105,61	105,6	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize N 3.375% 11-03-2031	200,0	101,76	203,5	0,03
Koninklijke KPN NV 3.875% 16-02-2036	200,0	102,33	204,7	0,03
Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	400,0	97,92	391,7	0,05
Koninklijke Philips NV 2.625% 05-05-2033	1 393,0	93,89	1 307,8	0,16
Linde Finance BV 0.55% 19-05-2032	300,0	83,39	250,2	0,03
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	300,0	99,21	297,6	0,04
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	2 237,0	106,29	2 377,8	0,30
Mercedes-Benz International 0.625% 06-05-2027	300,0	95,46	286,4	0,04
Mercedes-Benz International 1.5% 09-02-2027	1 478,0	97,76	1 444,8	0,18
Mercedes-Benz International 1.5% 09-03-2026	320,0	98,59	315,5	0,04
Mercedes-Benz International 3.7% 30-05-2031	200,0	103,36	206,7	0,03
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	88,54	177,1	0,02
Mondelez International Holdi 0.875% 01-10-2031	200,0	85,82	171,6	0,02
NN Group NV 0.875% 23-11-2031	50,0	86,34	43,2	0,01
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	165,0	107,82	177,9	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1 120,0	99,25	1 111,6	0,14
Novo Nordisk Finance Netherl 3.25% 21-01-2031	300,0	102,06	306,2	0,04
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	1 155,0	102,25	1 181,0	0,15
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	712,0	103,99	740,4	0,09
Prosus NV 1.207% 19-01-2026	300,0	98,07	294,2	0,04
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	87,64	131,5	0,02
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	570,0	65,45	373,0	0,05
Reckitt Benckiser Treasury S 0.375% 19-05-2026	100,0	96,90	96,9	0,01
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	500,0	93,29	466,5	0,06
Roche Finance Europe BV 3.227% 03-05-2030	300,0	102,66	308,0	0,04
Roche Finance Europe BV 3.355% 27-02-2035	154,0	102,20	157,4	0,02
Royal Schiphol Group NV 2% 06-04-2029	300,0	96,57	289,7	0,04
Sartorius Finance BV 4.375% 14-09-2029	300,0	104,81	314,4	0,04
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	2 200,0	103,67	2 280,7	0,28
Siemens Financieringsmaatsch 0.5% 05-09-2034	305,0	79,46	242,3	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 1.25% 28-02-2031	600,0	92,60	555,6	0,07
Siemens Financieringsmaatsch 1.375% 06-09-2030	435,0	93,25	405,6	0,05
Siemens Financieringsmaatsch 3.125% 22-05-2032	200,0	101,24	202,5	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 3.375% 24-08-2031	200,0	103,22	206,4	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 3.625% 22-02-2044	200,0	99,74	199,5	0,02
Stellantis NV 3.75% 19-03-2036	500,0	97,58	487,9	0,06
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1 000,0	97,61	976,1	0,12
Swisscom Finance BV 3.25% 05-09-2034	300,0	100,05	300,2	0,04
Swisscom Finance BV 3.5% 29-11-2031	450,0	102,89	463,0	0,06
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	310,0	120,19	372,6	0,05
TenneT Holding BV 2.75% 17-05-2042	500,0	88,82	444,1	0,06
Teva Pharmaceutical Finance 4.1% 01-10-2046	400,0	69,48	277,9	0,03
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1 625,0	98,47	1 600,1	0,20
Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	150,0	121,80	182,7	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	97,28	291,9	0,04
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	95,65	382,6	0,05
Unilever Finance Netherlands 1.25% 28-02-2031	200,0	91,01	182,0	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.625% 12-02-2033	150,0	91,86	137,8	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.75% 25-03-2030	100,0	95,25	95,2	0,01
Unilever Finance Netherlands 2.25% 16-05-2034	100,0	93,75	93,8	0,01
United Group BV 3.625% 15-02-2028	436,0	97,89	426,8	0,05
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,18	396,7	0,05
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	100,0	88,90	88,9	0,01
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	1 721,0	100,51	1 729,8	0,22
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	1 140,0	85,29	972,3	0,12
VEON Holdings BV 4% 09-04-2025	420,0	95,36	400,5	0,05
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	2 500,0	103,50	2 587,6	0,32
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 350,0	91,92	2 160,0	0,27
Wolters Kluwer NV 0.25% 30-03-2028	100,0	92,64	92,6	0,01
Argentiina			**2 104,2**	**0,26**
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	615,0	101,67	625,3	0,08
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	360,0	101,67	366,0	0,05
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	950,0	60,47	574,4	0,07
Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	543,0	99,17	538,5	0,07
Australia			**5 094,2**	**0,64**
Macquarie Group Ltd 0.625% 03-02-2027	200,0	95,59	191,2	0,02
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2 220,0	101,29	2 248,7	0,28
Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	930,0	100,03	930,3	0,12
Sydney Airport Finance Co Pt 4.375% 03-05-2033	100,0	106,04	106,0	0,01
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	98,19	196,4	0,02
Telstra Group Ltd 3.75% 04-05-2031	100,0	104,43	104,4	0,01
Toyota Finance Australia Ltd 0.064% 13-01-2025	300,0	99,92	299,8	0,04
Toyota Finance Australia Ltd 0.44% 13-01-2028	200,0	93,26	186,5	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	96,36	144,5	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	400,0	99,41	397,6	0,05
Transurban Finance Co Pty Lt 3.713% 12-03-2032	150,0	102,25	153,4	0,02
Westpac Banking Corp 3.799% 17-01-2030	130,0	104,16	135,4	0,02
Belgia			**4 772,7**	**0,60**
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	400,0	97,23	388,9	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	200,0	92,77	185,5	0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17-03-2036	400,0	94,73	378,9	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.45% 22-09-2031	200,0	102,56	205,1	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	500,0	100,76	503,8	0,06
Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	300,0	104,27	312,8	0,04
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	900,0	104,56	941,0	0,12
Crelan SA 5.250% MULTI 23-01-2032	100,0	108,79	108,8	0,01
KBC Group NV 0.125% MULTI 10-09-2026	300,0	98,18	294,5	0,04
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	99,32	397,3	0,05
KBC Group NV 0.750% MULTI 21-01-2028	500,0	95,90	479,5	0,06
KBC Group NV 4.375% MULTI 19-04-2030	200,0	105,09	210,2	0,03
Lonza Finance International 3.875% 25-05-2033	150,0	103,50	155,2	0,02
Proximus SADP 4.125% 17-11-2033	200,0	105,53	211,1	0,03
Bermuda			**4 647,9**	**0,58**
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	695,0	103,76	721,1	0,09
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	1 500,0	108,69	1 630,3	0,20
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	590,0	96,02	566,5	0,07
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	1 789,0	96,70	1 730,0	0,22
Brasilia			**4 074,4**	**0,51**
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	560,0	85,30	477,7	0,06
Banco BTG Pactual SA/Cayman 5.75% 22-01-2030	550,0	93,17	512,4	0,06
Banco BTG Pactual SA/Cayman 6.25% 08-04-2029	575,0	96,58	555,3	0,07
Banco do Brasil SA/Cayman 3.25% 30-09-2026	593,0	93,75	555,9	0,07
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 200,0	66,34	796,1	0,10
Centrais Eletricas Brasileir 6.5% 11-01-2035	400,0	89,77	359,1	0,04
Globo Comunicacao e Particip 5.5% 14-01-2032	290,0	86,04	249,5	0,03
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	600,0	94,72	568,3	0,07
Brittiläiset Neitsytsaaret			**4 544,6**	**0,57**
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	874,0	96,11	840,0	0,10
Fortune Star BVI Ltd 3.95% 02-10-2026	888,0	93,88	833,7	0,10
Fortune Star BVI Ltd 5% 18-05-2026	755,0	92,70	699,9	0,09
Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24-04-2033	760,0	97,55	552,4	0,07
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	1 722,0	94,00	1 618,8	0,20
Caymansaaret			**6 548,2**	**0,82**
Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	935,0	95,91	896,7	0,11
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 7.75% 07-02-2026	500,0	97,92	489,6	0,06
DP World Salaam 6.000% MULTI Perp FC2025	1 520,0	95,94	1 458,2	0,18
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	1 100,0	95,50	1 050,4	0,13
Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	250,0	79,00	197,5	0,02
MAF Global Securities 6.375% MULTI Perp FC2026	525,0	96,28	505,4	0,06
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	1 000,0	95,83	958,3	0,12
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	1 122,0	88,41	992,0	0,12
Chile			**654,0**	**0,08**
Latam Airlines Group SA 13.375% 15-10-2029	407,0	110,29	448,9	0,06
Latam Airlines Group SA 7.875% 15-04-2030	210,0	97,68	205,1	0,03
Dominikaaninen tasavalta			**197,5**	**0,02**
Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	200,0	98,75	197,5	0,02
Egypti			**1 167,1**	**0,15**
Egypt Government Internation 7.3% 30-09-2033	1 425,0	81,91	1 167,1	0,15
Espanja			**13 156,9**	**1,64**
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	1 400,0	110,10	1 541,4	0,19
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07-02-2028	100,0	94,95	94,9	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	100,0	97,52	97,5	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	300,0	99,90	299,7	0,04
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	99,63	298,9	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.125% MULTI 24-03-2027	200,0	96,97	193,9	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.875% MULTI 14-01-2029	200,0	93,99	188,0	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.375% 15-11-2026	400,0	95,78	383,1	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	99,44	696,1	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	101,31	101,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.625% 07-06-2030	200,0	102,98	206,0	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.375% 14-10-2029	300,0	106,68	320,0	0,04
Banco Santander SA 0.3% 04-10-2026	500,0	95,94	479,7	0,06
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	95,33	95,3	0,01
Banco Santander SA 0.625% MULTI 24-06-2029	300,0	92,26	276,8	0,03
Banco Santander SA 1.74% 03-06-2030	300,0	91,30	273,9	0,03
Banco Santander SA 1% 04-11-2031	200,0	86,44	172,9	0,02
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	500,0	96,96	484,8	0,06
Banco Santander SA 3.250% MULTI 02-04-2029	800,0	100,31	802,4	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Banco Santander SA 3.75% 09-01-2034	200,0	103,02	206,0	0,03
Banco Santander SA 4.25% 12-06-2030	100,0	105,80	105,8	0,01
CaixaBank SA 0.75% 09-07-2026	200,0	97,07	194,1	0,02
CaixaBank SA 0.750% MULTI 26-05-2028	200,0	95,17	190,3	0,02
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	98,10	392,4	0,05
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	99,59	298,8	0,04
CaixaBank SA 4.25% 06-09-2030	300,0	106,25	318,7	0,04
CaixaBank SA 5.000% MULTI 19-07-2029	200,0	106,42	212,8	0,03
CaixaBank SA 5.125% MULTI 19-07-2034	200,0	110,82	221,6	0,03
Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	500,0	89,13	445,7	0,06
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	330,0	101,51	335,0	0,04
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1 215,0	90,58	1 100,6	0,14
Grifols SA 4.75% 15-10-2028	130,0	88,68	115,3	0,01
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	99,03	99,0	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	98,63	246,6	0,03
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	95,96	191,9	0,02
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 100,0	97,52	1 072,7	0,13
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	200,0	98,62	197,2	0,02
Telefonica Emisiones SA 4.055% 24-01-2036	200,0	102,76	205,5	0,03
Etelä-Afrikka			**328,3**	**0,04**
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	375,0	87,54	328,3	0,04
Georgia			**1 389,7**	**0,17**
Bank of Georgia JSC 9.500% MULTI Perp FC2029	600,0	94,40	566,4	0,07
TBC Bank JSC 10.250% MULTI Perp FC2029	850,0	96,86	823,3	0,10
Guatemala			**1 050,7**	**0,13**
CT Trust 5.125% 03-02-2032	1 224,0	85,84	1 050,7	0,13
Honduras			**523,5**	**0,07**
Honduras Government Internat 8.625% 27-11-2034	545,0	96,06	523,5	0,07
Hongkong			**109,3**	**0,01**
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09-11-2027	225,0	48,59	109,3	0,01
Intia			**1 063,0**	**0,13**
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	310,0	92,21	285,9	0,04
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	866,0	89,74	777,1	0,10
Irlanti			**7 781,4**	**0,97**
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	241,0	98,55	237,5	0,03
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	100,0	97,58	97,6	0,01
CRH SMW Finance DAC 4.25% 11-07-2035	159,0	106,66	169,6	0,02
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	743,0	97,98	728,0	0,09
Fresenius Finance Ireland PL 0.5% 01-10-2028	236,0	91,63	216,2	0,03
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	95,0	98,04	93,1	0,01
GE Capital European Funding 3.65% 23-08-2032	100,0	101,04	101,0	0,01
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	99,71	299,1	0,04
Johnson Controls Internation 1% 15-09-2032	100,0	85,69	85,7	0,01
Kerry Group Financial Servic 2.375% 10-09-2025	300,0	99,69	299,1	0,04
Kerry Group Financial Servic 3.375% 05-03-2033	100,0	99,87	99,9	0,01
Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	1 490,0	100,28	1 494,2	0,19
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	200,0	79,54	159,1	0,02
Linde PLC 1.625% 31-03-2035	300,0	85,93	257,8	0,03
Linde PLC 3.75% 04-06-2044	100,0	101,80	101,8	0,01
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	1 064,0	110,49	1 175,6	0,15
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	1 930,0	102,53	1 978,9	0,25
Vodafone International Finan 4% 10-02-2043	181,0	103,40	187,2	0,02
Iso-Britannia			**27 370,7**	**3,41**
AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	100,0	90,23	90,2	0,01
AstraZeneca PLC 3.75% 03-03-2032	200,0	104,60	209,2	0,03
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	10,0	123,05	12,3	0,00
Barclays PLC 0.577% MULTI 09-08-2029	500,0	91,38	456,9	0,06
Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	500,0	95,88	479,4	0,06
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	99,90	699,3	0,09
Barclays PLC 4.506% MULTI 31-01-2033	200,0	105,93	211,9	0,03
Barclays PLC 5.262% MULTI 29-01-2034	169,0	110,74	187,2	0,02
Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	700,0	95,48	668,4	0,08
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	295,0	92,35	272,4	0,03
British Telecommunications P 3.75% 13-05-2031	100,0	103,34	103,3	0,01
British Telecommunications P 4.25% 06-01-2033	112,0	105,97	118,7	0,01
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	485,0	93,08	451,4	0,06
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	390,0	98,45	383,9	0,05
Diageo Finance PLC 3.125% 28-02-2031	400,0	100,65	402,6	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	98,34	295,0	0,04
Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	320,0	98,18	314,2	0,04
HSBC Holdings PLC 0.641% MULTI 24-09-2029	900,0	91,30	821,7	0,10
HSBC Holdings PLC 3.019% MULTI 15-06-2027	200,0	100,11	200,2	0,03
HSBC Holdings PLC 4.787% MULTI 10-03-2032	200,0	107,97	215,9	0,03
HSBC Holdings PLC 4.856% MULTI 23-05-2033	150,0	109,28	163,9	0,02
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	1 795,0	107,23	1 924,8	0,24
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 000,0	97,02	970,2	0,12
Lloyds Banking Group PL 4.500% MULTI 11-01-2029	300,0	104,41	313,2	0,04
Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	255,0	99,39	253,4	0,03
Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	405,0	100,00	405,0	0,05
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	900,0	102,69	924,2	0,12
Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	826,0	105,20	869,0	0,11
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	200,0	97,67	195,3	0,02
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	1 868,0	105,00	1 961,4	0,24
Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	1 000,0	102,87	1 028,7	0,13
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	141,0	90,89	128,2	0,02
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 100,0	101,34	1 114,8	0,14
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	137,0	103,18	141,4	0,02
NatWest Group PLC 3.673% MULTI 05-08-2031	500,0	102,18	510,9	0,06
NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	570,0	102,85	586,3	0,07
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 240,0	104,20	1 292,1	0,16
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 000,0	96,18	961,8	0,12
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	328,0	121,91	399,9	0,05
Reckitt Benckiser Treasury S 3.875% 14-09-2033	150,0	103,38	155,1	0,02
Sisecam UK PLC 8.25% 02-05-2029	452,0	96,87	437,9	0,05
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	500,0	99,69	498,4	0,06
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	150,0	98,88	148,3	0,02
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 100,0	93,05	1 023,6	0,13
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 000,0	92,52	925,2	0,12
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	81,22	832,5	0,10
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1 000,0	90,46	904,6	0,11
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	200,0	103,38	206,8	0,03
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	95,03	190,1	0,02
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	1 320,0	99,21	1 309,6	0,16
Israel			**1 167,8**	**0,15**
ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	1 230,0	94,94	1 167,8	0,15
Italia			**9 570,0**	**1,19**
Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25-01-2032	300,0	90,84	272,5	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	1 895,0	105,88	2 006,5	0,25
Generali 5.399% 20-04-2033	1 200,0	111,35	1 336,2	0,17
Hera SpA 4.25% 20-04-2033	1 572,0	105,65	1 660,7	0,21
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	203,0	96,78	196,5	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	84,15	841,5	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 19-05-2030	580,0	107,91	625,9	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	375,0	108,70	407,6	0,05
Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	1 420,0	96,83	1 375,0	0,17
UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	800,0	105,94	847,5	0,11
Itävalta			**4 128,4**	**0,51**
Erste Group Bank AG 0.100% MULTI 16-11-2028	100,0	92,24	92,2	0,01
Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031	1 300,0	104,54	1 359,0	0,17
LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	500,0	96,71	483,6	0,06
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	2 100,0	104,46	2 193,6	0,27
Japani			**3 732,2**	**0,47**
East Japan Railway Co 0.773% 15-09-2034	179,0	80,63	144,3	0,02
East Japan Railway Co 1.85% 13-04-2033	200,0	91,03	182,1	0,02
East Japan Railway Co 3.245% 08-09-2030	200,0	101,80	203,6	0,03
Mizuho Financial Group 0.470% MULTI 06-09-2029	500,0	91,00	455,0	0,06
Mizuho Financial Group 3.460% MULTI 27-08-2030	300,0	101,18	303,6	0,04
Mizuho Financial Group Inc 0.214% 07-10-2025	300,0	98,23	294,7	0,04
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	86,81	173,6	0,02
NTT Finance Corp 0.01% 03-03-2025	300,0	99,51	298,5	0,04
Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	200,0	95,63	191,3	0,02
Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	745,0	104,86	781,2	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	98,30	294,9	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	103,0	95,19	98,0	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	354,0	87,97	311,4	0,04
Kanada			**8 045,3**	**1,00**
1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	515,0	96,64	497,7	0,06
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	415,0	77,12	320,1	0,04
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	610,0	51,02	311,2	0,04
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	925,0	94,15	870,9	0,11
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1 136,0	96,34	1 094,4	0,14
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	1 262,0	100,88	1 273,1	0,16
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	910,0	100,12	911,1	0,11
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	655,0	99,36	650,8	0,08
Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	695,0	98,21	682,6	0,09
goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	785,0	97,28	763,6	0,10
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 18-01-2027	700,0	95,70	669,9	0,08
Kolumbia			**987,3**	**0,12**
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	1 520,0	64,96	987,3	0,12
Kreikka			**1 259,7**	**0,16**
Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	350,0	116,42	407,5	0,05
Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	400,0	102,01	408,1	0,05
Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	400,0	111,05	444,2	0,06
Liberia			**622,2**	**0,08**
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30-09-2031	250,0	94,87	237,2	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	400,0	96,27	385,1	0,05
Luxemburg			**19 232,4**	**2,40**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	730,0	93,90	685,5	0,09
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	250,0	98,43	246,1	0,03
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	260,0	98,43	255,9	0,03
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	450,0	78,09	351,4	0,04
Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	600,0	76,27	457,6	0,06
Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	345,0	71,27	245,9	0,03
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	92,81	92,8	0,01
Becton Dickinson Euro Financ 0.334% 13-08-2028	300,0	91,46	274,4	0,03
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	93,05	93,0	0,01
CNH Industrial Finance Europ 1.75% 12-09-2025	200,0	99,27	198,5	0,02
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	450,0	97,37	438,1	0,05
CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	400,0	106,48	425,9	0,05
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	595,0	95,97	571,0	0,07
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	340,0	95,97	326,3	0,04
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	975,0	109,69	1 069,5	0,13
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	163,0	93,12	151,8	0,02
Heidelberg Materials Finance 1.125% 01-12-2027	130,0	95,96	124,7	0,02
Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	1 331,0	109,57	1 458,3	0,18
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	84,51	169,0	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 29-11-2026	200,0	96,12	192,2	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	98,42	196,8	0,02
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	150,0	97,94	146,9	0,02
Medtronic Global Holdings SC 0.75% 15-10-2032	200,0	84,04	168,1	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	2 090,0	96,76	2 022,2	0,25
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	200,0	76,99	154,0	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.625% 15-10-2050	100,0	65,81	65,8	0,01
Medtronic Global Holdings SC 3% 15-10-2028	400,0	100,61	402,4	0,05
Nestle Finance International 0.25% 14-06-2029	264,0	90,36	238,5	0,03
Nestle Finance International 0.625% 14-02-2034	400,0	81,85	327,4	0,04
Nestle Finance International 1.5% 01-04-2030	450,0	94,24	424,1	0,05
Nestle Finance International 3.25% 15-01-2031	500,0	102,77	513,9	0,06
Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	100,0	90,81	90,8	0,01
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	300,0	93,21	279,6	0,03
Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	450,0	101,54	456,9	0,06
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	100,0	93,46	93,5	0,01
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	350,0	93,36	326,8	0,04
Richemont International Hold 1% 26-03-2026	300,0	98,20	294,6	0,04
SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	410,0	90,30	370,2	0,05
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	1 200,0	104,19	1 250,3	0,16
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	189,0	96,92	183,2	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	200,0	99,31	198,6	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 1.25% 24-03-2033	100,0	84,53	84,5	0,01
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	100,0	101,31	101,3	0,01
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	1 700,0	102,93	1 749,8	0,22
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	900,0	102,48	922,3	0,12
Tupy Overseas SA 4.5% 16-02-2031	420,0	81,35	341,7	0,04
Mauritius			**1 872,7**	**0,23**
Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	370,0	96,68	357,7	0,04
Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	872,0	97,62	851,3	0,11
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	875,0	90,84	663,7	0,08
Meksiko			**3 507,1**	**0,44**
Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	655,0	96,10	629,5	0,08
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	1 130,0	91,52	1 034,2	0,13
Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15-11-2029	550,0	95,16	523,4	0,07
Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032	350,0	90,65	317,3	0,04
Total Play Telecomunicacione 10.5% 31-12-2028	1 150,0	87,20	1 002,8	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Norja			**5 029,0**	**0,63**
Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1 516,0	101,67	1 541,4	0,19
DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	1 826,0	103,89	1 897,1	0,24
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 128,0	99,60	1 123,4	0,14
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	250,0	93,66	234,2	0,03
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	250,0	93,16	232,9	0,03
Norsunluurannikko			**1 165,4**	**0,15**
Ivory Coast Government Inter 5.25% 22-03-2030	768,0	94,66	727,0	0,09
Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	505,0	86,81	438,4	0,05
Panama			**2 822,4**	**0,35**
Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	2 600,0	108,56	2 822,4	0,35
Paraguay			**575,6**	**0,07**
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	254,0	95,61	242,8	0,03
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	348,0	95,61	332,7	0,04
Peru			**366,6**	**0,05**
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28-04-2027	390,0	94,01	366,6	0,05
Ranska			**74 578,5**	**9,30**
Aeroports de Paris SA 1.125% 18-06-2034	100,0	82,07	82,1	0,01
Aeroports de Paris SA 1% 05-01-2029	400,0	92,60	370,4	0,05
Aeroports de Paris SA 2.75% 02-04-2030	100,0	97,97	98,0	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	300,0	92,53	277,6	0,03
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	100,0	95,73	95,7	0,01
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	570,0	75,98	433,1	0,05
Altice France SA 5.5% 15-01-2028	820,0	71,44	585,8	0,07
Altice France SA 5.875% 01-02-2027	1 600,0	80,61	1 289,8	0,16
APRR SA 0.000000% 19-06-2028	200,0	90,97	181,9	0,02
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	97,26	291,8	0,04
APRR SA 3.125% 24-01-2030	300,0	100,36	301,1	0,04
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	99,92	199,8	0,02
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	97,36	97,4	0,01
Arkema SA 4.25% 20-05-2030	200,0	104,90	209,8	0,03
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	500,0	90,60	453,0	0,06
Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	400,0	97,98	391,9	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	100,0	96,61	96,6	0,01
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	457,0	99,08	452,8	0,06
AXA SA 3.375% 31-05-2034	200,0	101,18	202,4	0,03
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	200,0	109,76	219,5	0,03
Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	900,0	102,39	921,5	0,11
Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	1 000,0	101,76	1 017,6	0,13
Ayvens SA 4% 24-01-2031	1 200,0	103,33	1 240,0	0,15
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	1 900,0	102,79	1 953,0	0,24
Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	400,0	100,42	401,7	0,05
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	1 900,0	106,68	2 027,0	0,25
Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	400,0	106,41	425,6	0,05
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 01-09-2028	600,0	93,35	560,1	0,07
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-01-2030	300,0	89,42	268,3	0,03
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-02-2028	300,0	94,62	283,8	0,04
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	200,0	80,23	160,5	0,02
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	93,73	281,2	0,04
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	92,39	277,2	0,03
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	800,0	99,13	793,0	0,10
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	350,0	98,37	344,3	0,04
BNP Paribas SA 3.875% MULTI 23-02-2029	600,0	102,75	616,5	0,08
BNP Paribas SA 4.095% 13-02-2034	600,0	102,92	617,5	0,08
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	300,0	88,50	265,5	0,03
Bouygues SA 1.125% 24-07-2028	200,0	94,71	189,4	0,02
Bouygues SA 5.375% 30-06-2042	200,0	116,92	233,8	0,03
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	100,0	84,09	84,1	0,01
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	100,0	88,94	88,9	0,01
BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	1 100,0	95,08	1 045,9	0,13
BPCE SA 3.875% 11-01-2029	700,0	102,21	715,5	0,09
BPCE SA 4% 29-11-2032	600,0	104,56	627,4	0,08
BPCE SA 5.125% MULTI 25-01-2035	400,0	104,70	418,8	0,05
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	95,14	95,1	0,01
Capgemini SE 2% 15-04-2029	100,0	96,78	96,8	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	99,22	297,6	0,04
Carrefour SA 3.625% 17-10-2032	1 400,0	100,02	1 400,3	0,17
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	200,0	103,79	207,6	0,03
Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	100,0	97,12	97,1	0,01
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10-08-2032	200,0	96,04	192,1	0,02
Cie de Saint-Gobain SA 3.875% 29-11-2030	2 500,0	103,81	2 595,2	0,32
Cie Generale des Etablisseme 0.000000% 02-11-2028	100,0	89,74	89,7	0,01
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	98,90	98,9	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	100,0	93,98	94,0	0,01
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	100,0	89,49	89,5	0,01
Cie Generale des Etablisseme 3.125% 16-05-2031	200,0	100,43	200,9	0,03
CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	400,0	92,34	369,3	0,05
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	700,0	91,70	641,9	0,08
Cofiroute SA 0.375% 07-02-2025	200,0	99,73	199,5	0,02
Cofiroute SA 1% 19-05-2031	200,0	88,00	176,0	0,02
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	91,84	275,5	0,03
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	200,0	94,60	189,2	0,02
Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	1 900,0	101,59	1 930,3	0,24
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	1 000,0	103,76	1 037,6	0,13
Credit Agricole SA 4% 18-01-2033	200,0	104,80	209,6	0,03
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	300,0	98,15	294,4	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	400,0	91,06	364,3	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	1 400,0	101,43	1 420,0	0,18
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	500,0	103,16	515,8	0,06
Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	1 600,0	105,70	1 691,1	0,21
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	500,0	97,67	488,3	0,06
Danone SA 1.208% 03-11-2028	200,0	94,94	189,9	0,02
Danone SA 3.481% 03-05-2030	300,0	102,42	307,3	0,04
Edenred SE 1.375% 10-03-2025	100,0	99,66	99,7	0,01
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 000,0	93,42	934,2	0,12
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	1 900,0	103,54	1 967,3	0,25
Engie SA 4.25% 06-03-2044	800,0	102,28	818,2	0,10
Engie SA 4.25% 11-01-2043	600,0	102,55	615,3	0,08
Engie SA 4.5% 06-09-2042	900,0	105,36	948,2	0,12
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	300,0	97,82	293,4	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	200,0	93,83	187,7	0,02
EssilorLuxottica SA 2.875% 05-03-2029	300,0	100,44	301,3	0,04
Gecina SA 1.375% 30-06-2027	500,0	97,33	486,6	0,06
Gecina SA 1.625% 29-05-2034	100,0	87,71	87,7	0,01
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	500,0	89,02	445,1	0,06
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	2 000,0	103,93	2 078,7	0,26
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	98,41	295,2	0,04
Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	245,0	102,99	252,3	0,03
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1 945,0	102,65	1 996,5	0,25
Kering SA 1.25% 10-05-2026	400,0	98,06	392,2	0,05
Kering SA 1.5% 05-04-2027	700,0	97,41	681,9	0,09
Kering SA 3.375% 11-03-2032	200,0	99,54	199,1	0,02
Kering SA 3.625% 05-09-2031	1 500,0	101,46	1 521,8	0,19
Kering SA 3.875% 05-09-2035	100,0	101,06	101,1	0,01
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	87,93	87,9	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	89,14	89,1	0,01
La Banque Postale SA 1.000% MULTI 09-02-2028	400,0	95,70	382,8	0,05
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	500,0	93,92	469,6	0,06
La Poste SA 1% 17-09-2034	400,0	79,81	319,2	0,04
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	500,0	98,62	493,1	0,06
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	740,0	99,81	738,6	0,09
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	486,0	104,26	506,7	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	700,0	97,31	681,1	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 3.25% 07-09-2029	400,0	101,97	407,9	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 3.5% 07-09-2033	100,0	102,58	102,6	0,01
Orange SA 0.125% 16-09-2029	300,0	88,35	265,0	0,03
Orange SA 0.75% 29-06-2034	100,0	80,16	80,2	0,01
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 900,0	96,02	1 824,3	0,23
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	97,23	583,4	0,07
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	96,65	483,2	0,06
Orange SA 1% 12-05-2025	700,0	99,26	694,8	0,09
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	86,44	86,4	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	300,0	98,40	295,2	0,04
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	100,0	93,96	94,0	0,01
Pernod Ricard SA 3.625% 07-05-2034	1 700,0	100,74	1 712,6	0,21
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	912,0	98,29	896,4	0,11
RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	1 263,0	101,52	1 282,2	0,16
RCI Banque SA 4.875% 21-09-2028	213,0	104,60	222,8	0,03
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	200,0	58,71	117,4	0,01
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	200,0	84,19	168,4	0,02
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	200,0	100,82	201,6	0,03
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	1 000,0	98,72	987,2	0,12
Sanofi SA 0.5% 13-01-2027	300,0	96,04	288,1	0,04
Sanofi SA 1.25% 06-04-2029	500,0	94,17	470,9	0,06
Sanofi SA 1.375% 21-03-2030	300,0	93,51	280,5	0,04
Sanofi SA 1.5% 22-09-2025	300,0	99,21	297,6	0,04
Schneider Electric SE 1.5% 15-01-2028	400,0	96,80	387,2	0,05
Schneider Electric SE 1% 09-04-2027	400,0	96,57	386,3	0,05
Schneider Electric SE 3.25% 09-11-2027	100,0	101,76	101,8	0,01
Schneider Electric SE 3% 03-09-2030	300,0	101,23	303,7	0,04
Societe Generale SA 0.125% 18-02-2028	300,0	91,57	274,7	0,03
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	100,0	94,05	94,1	0,01
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	96,51	193,0	0,02
Societe Generale SA 1.25% 12-06-2030	500,0	88,67	443,4	0,06
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	100,0	95,98	96,0	0,01
Societe Generale SA 4.25% 16-11-2032	200,0	106,38	212,8	0,03
Societe Nationale SNCF SACA 0.625% 17-04-2030	800,0	88,62	709,0	0,09
Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051	400,0	48,01	192,1	0,02
Societe Nationale SNCF SACA 1.5% 02-02-2029	100,0	94,61	94,6	0,01
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	200,0	99,79	199,6	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	95,06	475,3	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	200,0	92,07	184,1	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	400,0	98,86	395,4	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	91,24	182,5	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	91,69	183,4	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	99,63	597,8	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	400,0	103,69	414,8	0,05
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	99,25	99,2	0,01
Romania			**204,0**	**0,03**
Banca Transilvania SA 5.125% MULTI 30-09-2030	200,0	102,01	204,0	0,03
Ruotsi			**7 744,7**	**0,97**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	612,0	99,86	611,1	0,08
EQT AB 2.875% 06-04-2032	110,0	95,06	104,6	0,01
Essity AB 1.125% 05-03-2025	300,0	99,67	299,0	0,04
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	99,79	199,6	0,02
Investor AB 2.75% 10-06-2032	150,0	97,49	146,2	0,02
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1 922,0	84,75	1 628,9	0,20
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	94,90	284,7	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 0.625% 12-11-2029	200,0	88,83	177,7	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 1.75% 11-11-2026	300,0	98,30	294,9	0,04
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	200,0	95,57	191,1	0,02
Svenska Handelsbanken AB 1.375% 23-02-2029	200,0	93,86	187,7	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	493,0	102,92	507,4	0,06
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	200,0	96,53	193,1	0,02
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	1 594,0	104,90	1 672,1	0,21
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	120,0	86,30	103,6	0,01
Telia Co AB 3.625% 22-02-2032	150,0	103,46	155,2	0,02
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	785,0	100,30	787,4	0,10
Volvo Treasury AB 3.125% 26-08-2029	200,0	100,27	200,5	0,03
Saksa			**27 189,3**	**3,39**
adidas AG 0.000000% 05-10-2028	100,0	90,74	90,7	0,01
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	600,0	90,86	545,2	0,07
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	300,0	99,98	299,9	0,04
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	100,0	113,18	113,2	0,01
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	2 100,0	103,68	2 177,3	0,27
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	1 627,0	104,96	1 707,7	0,21
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	99,89	199,8	0,02
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	98,29	79,6	0,01
Commerzbank AG 3.000% MULTI 14-09-2027	300,0	100,26	300,8	0,04
Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	200,0	103,47	206,9	0,03
Commerzbank AG 5.125% MULTI 18-01-2030	200,0	106,64	213,3	0,03
Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	200,0	109,89	219,8	0,03
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	400,0	99,13	396,5	0,05
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	900,0	89,47	805,2	0,10
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	614,0	76,83	471,7	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	630,0	79,27	499,4	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 03-03-2034	450,0	87,36	393,1	0,05
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.875% 13-10-2042	33,0	105,37	34,8	0,00
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	88,10	176,2	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	92,22	276,7	0,03
Deutsche Bank AG 1.875% MULTI 23-02-2028	300,0	97,33	292,0	0,04
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	400,0	99,65	398,6	0,05
Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	300,0	102,48	307,4	0,04
Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	800,0	105,11	840,9	0,10
Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	985,0	91,67	902,9	0,11
Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	1 420,0	93,61	1 329,3	0,17
Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	750,0	97,47	731,1	0,09
Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	475,0	100,21	476,0	0,06
Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	565,0	101,02	570,8	0,07
Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	1 500,0	99,67	1 495,1	0,19
Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	615,0	97,93	602,3	0,08
Deutsche Boerse AG 0.000000% 22-02-2026	200,0	97,17	194,3	0,02
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	95,93	95,9	0,01
Deutsche Boerse AG 3.875% 28-09-2033	200,0	105,35	210,7	0,03
Deutsche Post AG 3.375% 03-07-2033	122,0	103,35	126,1	0,02
Deutsche Post AG 3.5% 25-03-2036	150,0	100,94	151,4	0,02
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	100,0	89,18	89,2	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	91,53	91,5	0,01
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	98,84	2,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	1 800,0	103,46	1 862,2	0,23
Fresenius Medical Care AG 1% 29-05-2026	214,0	97,72	209,1	0,03
Infineon Technologies AG 1.125% 24-06-2026	200,0	97,70	195,4	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	96,39	192,8	0,02
LEG Immobilien SE 1.5% 17-01-2034	100,0	84,02	84,0	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 10-09-2030	100,0	88,06	88,1	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 11-03-2033	200,0	82,50	165,0	0,02
Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	198,0	94,18	186,5	0,02
Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	100,0	96,60	96,6	0,01
Merck Financial Services Gmb 0.875% 05-07-2031	100,0	88,02	88,0	0,01
Merck Financial Services Gmb 2.375% 15-06-2030	100,0	97,59	97,6	0,01
Robert Bosch GmbH 3.625% 02-06-2030	100,0	102,76	102,8	0,01
Robert Bosch GmbH 4.375% 02-06-2043	200,0	104,62	209,2	0,03
SAP SE 0.375% 18-05-2029	100,0	91,58	91,6	0,01
SAP SE 1.25% 10-03-2028	300,0	96,29	288,9	0,04
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 300,0	100,03	1 300,3	0,16
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	1 410,0	101,12	268,3	0,03
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-02-2030	917,0	84,90	778,5	0,10
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	495,0	100,09	495,5	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	356,0	87,99	313,2	0,04
Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	1 100,0	103,21	1 135,3	0,14
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	900,0	91,69	825,2	0,10
Suomi			**5 315,4**	**0,66**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1 235,0	91,96	1 135,7	0,14
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	100,0	98,92	98,9	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	100,0	99,70	99,7	0,01
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	100,0	91,13	91,1	0,01
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	99,81	710,6	0,09
Nordea Bank Abp 2.5% 23-05-2029	300,0	98,06	294,2	0,04
Nordea Bank Abp 2.875% 24-08-2032	115,0	97,68	112,3	0,01
Nordea Bank Abp 4.125% 05-05-2028	300,0	103,76	311,3	0,04
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	200,0	92,69	185,4	0,02
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	300,0	96,90	290,7	0,04
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	1 866,0	106,40	1 985,5	0,25
Sveitsi			**6 817,7**	**0,85**
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	6 342,0	90,85	5 761,5	0,72
UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	325,0	92,26	299,9	0,04
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	800,0	94,55	756,4	0,09
Tanska			**12 110,4**	**1,51**
Carlsberg Breweries A/S 0.375% 30-06-2027	100,0	94,52	94,5	0,01
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 996,0	99,05	1 977,1	0,25
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	1 259,0	105,32	1 326,0	0,17
DSV A/S 0.375% 26-02-2027	300,0	95,34	286,0	0,04
Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	1 636,0	99,70	1 631,1	0,20
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1 461,0	105,53	1 541,7	0,19
Nykredit Realkredit 0.5% 10-07-2025	1 200,0	98,83	1 186,0	0,15
Nykredit Realkredit 0.75% 20-01-2027	692,0	95,86	663,3	0,08
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	158,0	104,94	165,8	0,02
Nykredit Realkredit 4% 17-07-2028	352,0	102,69	361,5	0,05
Nykredit Realkredit FRN 28-07-2031 EUR SWAP 5Y	200,0	96,21	192,4	0,02
Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	900,0	104,89	944,0	0,12
TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	100,0	104,80	104,8	0,01
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1 589,0	102,96	1 636,1	0,20
Tsekki			**2 481,4**	**0,31**
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	220,0	100,06	220,1	0,03
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	1 420,0	102,23	1 451,6	0,18
Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	780,0	103,80	809,6	0,10
Turkki			**8 529,4**	**1,06**
Akbank TAS 9.369% MULTI Perp FC2029	757,0	98,06	742,3	0,09
Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	1 350,0	96,23	1 299,0	0,16
Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	629,0	97,96	616,2	0,08
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	550,0	96,71	531,9	0,07
Mersin Uluslararasi Liman Is 8.25% 15-11-2028	370,0	99,94	369,8	0,05
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 11-09-2031	500,0	95,79	479,0	0,06
Ronesans Holding AS 8.5% 10-10-2029	500,0	95,02	475,1	0,06
TC Ziraat Bankasi AS 9.5% 01-08-2026	370,0	101,98	377,3	0,05
Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 03-01-2035	1 250,0	96,98	1 212,2	0,15
Turkiye Sinai Kalkinma 9.750% MULTI Perp FC2029	450,0	99,29	446,8	0,06
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.875% 07-01-2030	300,0	95,07	285,2	0,04
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	650,0	97,97	636,8	0,08
Vestel Elektronik Sanayi ve 9.75% 15-05-2029	550,0	94,97	522,3	0,07
Zorlu Enerji Elektrik Uretim 11% 23-04-2030	550,0	97,34	535,4	0,07
Ukraina			**1 193,6**	**0,15**
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	252,0	54,57	137,5	0,02
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	588,0	53,19	312,8	0,04
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	289,8	57,16	165,6	0,02
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	840,0	52,43	440,4	0,05
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	241,5	56,84	137,3	0,02
Uzbekistan			**295,4**	**0,04**
Uzbek Industrial and Constru 8.95% 24-07-2029	300,0	98,45	295,4	0,04
Yhdysvallat			**370 728,3**	**46,24**
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	900,0	93,68	843,1	0,11
AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	625,0	89,74	560,9	0,07
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 490,0	90,77	1 352,4	0,17
AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	900,0	93,56	842,1	0,11
Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	935,0	99,33	928,7	0,12
Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	755,0	100,85	761,4	0,10
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	400,0	99,72	398,9	0,05
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	86,16	417,9	0,05
AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	230,0	97,32	223,8	0,03
Agree LP 5.625% 15-06-2034	535,0	97,11	519,5	0,06
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	660,0	61,28	404,5	0,05
Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027	485,0	95,70	464,2	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 165,0	87,89	1 023,9	0,13
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	500,0	97,66	488,3	0,06
Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	706,0	96,80	683,4	0,09
Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	425,0	93,09	395,6	0,05
Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	140,0	95,64	133,9	0,02
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	1 245,0	96,52	1 201,7	0,15
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	720,0	87,86	632,6	0,08
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	395,0	97,14	383,7	0,05
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1 500,0	98,48	1 477,2	0,18
Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	625,0	95,88	599,3	0,07
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	585,0	101,16	591,8	0,07
American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	250,0	95,60	239,0	0,03
American Express Co 4.989% MULTI 26-05-2033	995,0	94,34	938,7	0,12
American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	505,0	97,97	494,7	0,06
American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	360,0	94,26	339,4	0,04
American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	345,0	100,66	347,3	0,04
American Tower Corp 0.875% 21-05-2029	100,0	91,18	91,2	0,01
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	300,0	98,89	296,7	0,04
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	85,09	85,1	0,01
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	475,0	70,61	335,4	0,04
American Tower Corp 4.625% 16-05-2031	1 200,0	107,07	1 284,8	0,16
American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	510,0	96,00	489,6	0,06
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	500,0	86,75	433,8	0,05
American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	600,0	92,32	553,9	0,07
Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	395,0	93,48	369,3	0,05
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	859,0	95,93	824,0	0,10
Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	475,0	93,63	444,8	0,06
Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	300,0	96,50	289,5	0,04
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	450,0	101,23	455,5	0,06
Apollo Global Managemen 6.000% MULTI 15-12-2054	415,0	95,16	394,9	0,05
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	900,0	66,75	600,7	0,07
AppLovin Corp 5.5% 01-12-2034	395,0	96,28	380,3	0,05
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 000,0	88,61	886,1	0,11
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 135,0	86,23	978,7	0,12
Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	260,0	98,04	254,9	0,03
Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	1 485,0	93,54	1 389,1	0,17
Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	285,0	93,34	266,0	0,03
Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	300,0	97,89	293,7	0,04
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	650,0	82,40	535,6	0,07
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	1 358,0	65,54	890,1	0,11
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	1 012,0	101,63	1 028,5	0,13
AT&T Inc 3.95% 30-04-2031	417,0	104,45	435,5	0,05
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	89,68	358,7	0,04
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	2 580,0	97,21	2 508,1	0,31
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	995,0	88,97	885,3	0,11
Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	390,0	94,25	367,6	0,05
Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	1 175,0	97,61	1 147,0	0,14
Athene Holding Ltd 6.25% 01-04-2054	415,0	97,46	404,5	0,05
Atlas Warehouse Lending Co L 6.25% 15-01-2030	435,0	96,11	418,1	0,05
Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	425,0	93,39	396,9	0,05
Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	625,0	96,66	604,1	0,08
Avient Corp 6.25% 01-11-2031	607,0	95,15	577,6	0,07
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	145,0	98,85	143,3	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	175,0	90,22	157,9	0,02
Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	690,0	81,36	561,4	0,07
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	726,0	88,44	642,1	0,08
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	99,60	49,8	0,01
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	93,30	205,3	0,03
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	67,36	495,1	0,06
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	102,30	255,7	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 000,0	93,97	939,7	0,12
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	2 605,0	96,96	2 525,9	0,32
Bank of America Corp 5.425% MULTI 15-08-2035	2 000,0	94,50	1 889,9	0,24
Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	690,0	94,76	653,8	0,08
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	101,63	797,8	0,10
Bank of New York Mellon 5.606% MULTI 21-07-2039	385,0	97,56	375,6	0,05
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	920,0	99,65	916,8	0,11
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	310,0	98,11	304,1	0,04
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	600,0	93,26	559,6	0,07
Becton Dickinson & Co 1.9% 15-12-2026	200,0	98,63	197,3	0,02
Becton Dickinson & Co 3.828% 07-06-2032	300,0	102,71	308,1	0,04
Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	1 565,0	91,13	1 426,2	0,18
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	239,0	91,19	217,9	0,03
Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	475,0	97,07	461,1	0,06
BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	780,0	98,96	771,9	0,10
BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	1 120,0	83,13	931,0	0,12
Booking Holdings Inc 3.625% 01-03-2032	300,0	102,51	307,5	0,04
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	857,0	107,71	923,1	0,12
Boost Newco Borrower LLC 7.5% 15-01-2031	450,0	100,73	453,3	0,06
Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	644,0	96,30	620,1	0,08
Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	391,0	95,06	371,7	0,05
Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	665,0	97,75	650,0	0,08
Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	950,0	97,19	923,3	0,12
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	78,57	275,0	0,03
Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	565,0	96,15	543,2	0,07
Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	250,0	97,79	244,5	0,03
Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	400,0	79,27	317,1	0,04
Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1 485,0	84,03	1 247,9	0,16
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	210,0	90,74	190,6	0,02
Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	1 405,0	92,30	1 296,8	0,16
Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	750,0	96,92	726,9	0,09
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 240,0	80,72	1 000,9	0,12
Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	540,0	96,92	523,4	0,07
Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	765,0	100,91	771,9	0,10
Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	665,0	78,13	519,6	0,06
Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	890,0	98,36	875,4	0,11
Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	240,0	100,08	240,2	0,03
Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	275,0	106,65	293,3	0,04
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 354,0	87,92	1 190,4	0,15
Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	250,0	100,25	250,6	0,03
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 150,0	93,61	1 076,6	0,13
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	1 640,0	78,34	1 284,8	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 630,0	88,11	2 317,4	0,29
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	75,0	92,22	69,2	0,01
CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	895,0	95,02	850,4	0,11
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	275,0	88,86	244,4	0,03
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 500,0	93,46	1 402,0	0,17
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	99,76	199,5	0,02
Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	1 510,0	100,44	1 516,7	0,19
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	790,0	95,39	753,6	0,09
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	1 185,0	93,81	1 111,7	0,14
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	726,0	99,74	724,1	0,09
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	765,0	81,65	624,6	0,08
Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	1 400,0	98,49	1 378,9	0,17
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	245,0	99,55	243,9	0,03
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	125,0	74,86	93,6	0,01
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1 355,0	79,24	1 073,7	0,13
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	210,0	92,60	194,5	0,02
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	900,0	86,40	777,6	0,10
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15-06-2027	384,0	95,52	366,8	0,05
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1 200,0	94,73	1 136,8	0,14
Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	825,0	91,13	751,8	0,09
Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	216,0	98,45	212,7	0,03
Citibank NA 5.57% 30-04-2034	465,0	97,94	455,4	0,06
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	400,0	92,85	371,4	0,05
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	99,10	297,3	0,04
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	99,13	297,4	0,04
Citigroup Inc 4.112% MULTI 22-09-2033	140,0	104,72	146,6	0,02
Citigroup Inc 5.449% MULTI 11-06-2035	2 075,0	96,23	1 996,8	0,25
Citigroup Inc 5.592% MULTI 19-11-2034	555,0	95,92	532,4	0,07
Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	480,0	96,44	462,9	0,06
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	110,0	99,28	109,2	0,01
Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	410,0	98,66	404,5	0,05
Citigroup Inc 6.750% MULTI Perp FC2030	310,0	95,78	296,9	0,04
Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	70,0	95,56	66,9	0,01
Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	390,0	98,05	382,4	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	865,0	102,42	885,9	0,11
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	625,0	89,99	562,4	0,07
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	94,30	2 093,6	0,26
Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	300,0	94,78	284,3	0,04
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1 010,0	99,23	1 002,2	0,13
Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1 660,0	97,97	1 626,2	0,20
CNA Financial Corp 5.125% 15-02-2034	425,0	95,15	404,4	0,05
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	500,0	89,85	449,2	0,06
Coca-Cola Co/The 0.125% 15-03-2029	500,0	89,81	449,0	0,06
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	200,0	97,07	194,1	0,02
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	373,0	91,07	339,7	0,04
Coca-Cola Co/The 3.125% 14-05-2032	300,0	100,68	302,0	0,04
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1 195,0	96,91	1 158,1	0,14
Comcast Corp 0.25% 20-05-2027	400,0	94,44	377,8	0,05
Comcast Corp 0.75% 20-02-2032	300,0	85,23	255,7	0,03
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	1 385,0	68,23	945,0	0,12
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	2 175,0	77,68	1 689,6	0,21
Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	975,0	97,63	951,9	0,12
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	63,23	509,0	0,06
CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	725,0	85,96	623,2	0,08
CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	305,0	92,25	281,4	0,04
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	1 811,0	95,03	1 721,0	0,21
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	810,0	76,25	617,7	0,08
Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	545,0	93,59	510,1	0,06
Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	335,0	78,32	262,4	0,03
Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	750,0	98,57	739,3	0,09
Coty Inc 4.5% 15-05-2027	100,0	102,36	102,4	0,01
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	400,0	98,03	392,1	0,05
Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	330,0	95,09	313,8	0,04
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	455,0	102,01	464,2	0,06
Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	470,0	81,59	383,5	0,05
Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	605,0	94,49	571,6	0,07
Crown Castle Inc 5.2% 15-02-2049	410,0	87,14	357,3	0,04
Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	600,0	98,69	592,2	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 000,0	50,46	504,6	0,06
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1 935,0	86,36	1 671,1	0,21
CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	1 100,0	81,32	894,5	0,11
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	315,0	73,13	230,4	0,03
CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	205,0	94,43	193,6	0,02
CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	660,0	96,73	638,4	0,08
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	955,0	88,50	845,1	0,11
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	650,0	98,13	637,8	0,08
Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	840,0	96,61	811,5	0,10
Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	665,0	97,84	650,7	0,08
Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	375,0	98,96	371,1	0,05
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	300,0	94,05	282,1	0,04
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	450,0	93,87	422,4	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 205,0	93,98	1 132,5	0,14
Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	360,0	94,95	341,8	0,04
Discover Bank 3.45% 27-07-2026	1 075,0	94,25	1 013,2	0,13
Discover Bank 4.65% 13-09-2028	145,0	94,59	137,1	0,02
Discover Bank 4.682% MULTI 09-08-2028	365,0	98,22	358,5	0,04
Discover Financial Ser 5.500% MULTI Perp FC2027	155,0	94,06	145,8	0,02
DISH DBS Corp 5.125% 01-06-2029	225,0	61,13	137,5	0,02
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	695,0	82,58	573,9	0,07
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	331,0	69,61	230,4	0,03
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1 225,0	102,20	1 251,9	0,16
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	200,0	95,10	190,2	0,02
Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	675,0	79,70	538,0	0,07
DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	640,0	88,00	563,2	0,07
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-01-2082	660,0	90,15	595,0	0,07
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	885,0	78,61	695,7	0,09
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	1 800,0	103,82	1 868,7	0,23
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	641,0	94,03	602,7	0,08
Edison International 5.25% 15-03-2032	410,0	95,70	392,4	0,05
Edison International 5.375% MULTI Perp FC2026	500,0	95,24	476,2	0,06
Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	125,0	78,35	97,9	0,01
Eli Lilly & Co 0.625% 01-11-2031	200,0	86,82	173,6	0,02
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	96,99	436,4	0,05
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	1 180,0	105,98	1 250,6	0,16
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	300,0	96,59	289,8	0,04
Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	710,0	98,42	698,8	0,09
Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1 035,0	102,21	1 057,8	0,13
EnerSys 4.375% 15-12-2027	460,0	92,52	425,6	0,05
Entergy Corp 1.9% 15-06-2028	665,0	87,30	580,5	0,07
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	60,15	583,5	0,07
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	640,0	88,66	567,4	0,07
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	905,0	93,15	843,0	0,11
Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	220,0	87,31	192,1	0,02
Equitable Holdings Inc 4.950% MULTI Perp FC2025	490,0	96,04	470,6	0,06
ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	475,0	93,23	442,8	0,06
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	400,0	82,48	329,9	0,04
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	435,0	87,42	380,3	0,05
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 135,0	96,44	1 094,6	0,14
Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	580,0	99,24	575,6	0,07
Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	355,0	82,37	292,4	0,04
Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	405,0	92,35	374,0	0,05
Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	470,0	98,53	463,1	0,06
Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2054	1 340,0	98,51	1 257,1	0,16
Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	1 965,0	97,05	1 579,5	0,20
FedEx Corp 0.45% 05-08-2025	100,0	98,58	98,6	0,01
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	98,17	147,3	0,02
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	89,41	201,2	0,03
Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	530,0	92,51	490,3	0,06
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	289,0	94,85	274,1	0,03
Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	275,0	100,15	275,4	0,03
Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	500,0	99,76	498,8	0,06
Fifth Third Bank Inc 3.85% 15-03-2026	295,0	95,19	280,8	0,04
First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	308,0	96,32	296,7	0,04
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	610,0	95,93	585,2	0,07
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	335,0	88,54	296,6	0,04
Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	750,0	94,70	710,3	0,09
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	270,0	73,16	197,5	0,02
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	560,0	76,46	428,2	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	265,0	102,87	272,6	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	1 222,0	105,32	1 287,1	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	635,0	95,85	608,6	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	1 000,0	98,16	981,6	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	1 000,0	101,74	1 017,4	0,13
Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	1 495,0	95,48	1 264,4	0,16
Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	810,0	93,48	683,1	0,09
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1 029,0	104,91	1 079,5	0,13
Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	575,0	99,45	571,8	0,07
GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	95,0	97,57	92,7	0,01
Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	890,0	98,00	872,2	0,11
Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	298,0	94,03	280,2	0,03
General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	695,0	80,81	561,6	0,07
General Mills Inc 5.25% 30-01-2035	360,0	95,44	343,6	0,04
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	500,0	99,66	498,3	0,06
General Motors Financial Co 4% 10-07-2030	200,0	103,13	206,3	0,03
General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	1 000,0	97,17	971,7	0,12
General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	730,0	98,53	719,3	0,09
General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	1 200,0	98,32	1 179,9	0,15
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	480,0	97,07	465,9	0,06
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	555,0	80,76	448,2	0,06
Genworth Holdings Inc 6.5% 15-06-2034	290,0	94,94	275,3	0,03
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	335,0	96,95	324,8	0,04
Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	710,0	83,04	589,6	0,07
Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	360,0	98,68	355,2	0,04
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	300,0	96,41	289,2	0,04
Goldman Sachs Group In 6.125% MULTI Perp FC2034	385,0	96,05	369,8	0,05
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	67,38	202,1	0,03
Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	735,0	95,11	699,1	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21-01-2030	600,0	90,27	541,6	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	99,45	696,1	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 07-02-2029	500,0	93,32	466,6	0,06
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	100,13	50,1	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	1 200,0	104,09	1 249,1	0,16
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	410,0	87,14	357,3	0,04
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	750,0	96,80	726,0	0,09
Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	335,0	51,50	172,5	0,02
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1 272,0	90,10	1 146,1	0,14
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	212,0	96,81	205,2	0,03
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	890,0	81,27	723,3	0,09
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	420,0	90,79	381,3	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	640,0	84,17	538,7	0,07
HCA Inc 5.45% 01-04-2031	450,0	96,49	434,2	0,05
HCA Inc 5.9% 01-06-2053	965,0	91,60	883,9	0,11
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	610,0	62,49	381,2	0,05
Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	1 335,0	79,17	1 056,9	0,13
Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	450,0	97,69	439,6	0,05
Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	240,0	94,34	226,4	0,03
Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	595,0	91,55	544,7	0,07
Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	375,0	96,43	361,6	0,05
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	88,84	310,9	0,04
Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	205,0	96,69	198,2	0,02
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	82,79	641,6	0,08
HP Inc 3% 17-06-2027	455,0	92,37	420,3	0,05
Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	515,0	96,79	498,5	0,06
Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	625,0	92,21	576,3	0,07
Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	640,0	92,37	591,2	0,07
Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06-2029	225,0	96,63	217,4	0,03
Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	1 000,0	97,15	971,5	0,12
Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	500,0	96,90	484,5	0,06
Illinois Tool Works Inc 0.625% 05-12-2027	100,0	94,60	94,6	0,01
Illinois Tool Works Inc 3.375% 17-05-2032	100,0	102,25	102,3	0,01
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	285,0	91,58	261,0	0,03
Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	380,0	95,68	363,6	0,05
Ingersoll Rand Inc 5.7% 15-06-2054	635,0	95,50	606,4	0,08
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2 261,3	108,37	2 450,5	0,31
Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	355,0	97,04	344,5	0,04
Intel Corp 3.05% 12-08-2051	500,0	55,44	277,2	0,03
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	450,0	64,50	290,2	0,04
Intel Corp 5.125% 10-02-2030	410,0	95,73	392,5	0,05
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	1 030,0	56,89	585,9	0,07
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	200,0	84,64	169,3	0,02
International Business Machi 1.25% 29-01-2027	400,0	97,28	389,1	0,05
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	97,36	194,7	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	864,0	93,02	803,7	0,10
International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	825,0	69,34	572,0	0,07
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	380,0	78,63	298,8	0,04
Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	250,0	97,90	244,7	0,03
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	2 336,0	91,98	2 148,7	0,27
Jefferies Financial Group In 6.2% 14-04-2034	55,0	99,76	54,9	0,01
Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	370,0	99,80	369,3	0,05
John Deere Capital Corp 3.45% 16-07-2032	200,0	102,62	205,2	0,03
Johnson & Johnson 3.2% 01-06-2032	500,0	102,32	511,6	0,06
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	825,0	81,16	669,6	0,08
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	1 406,0	106,77	1 501,2	0,19
JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	510,0	93,34	476,0	0,06
JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	775,0	95,78	742,3	0,09
JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	310,0	94,66	293,5	0,04
KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	595,0	95,85	570,3	0,07
KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	1 930,0	91,70	1 769,8	0,22
KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	365,0	100,75	367,7	0,05
Keysight Technologies Inc 4.95% 15-10-2034	325,0	93,16	302,8	0,04
Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	200,0	96,13	192,3	0,02
Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	250,0	70,87	177,2	0,02
Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	490,0	103,13	505,3	0,06
Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	560,0	88,80	497,3	0,06
Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	1 415,0	92,03	1 302,2	0,16
Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	705,0	99,15	699,0	0,09
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	715,0	82,86	592,5	0,07
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	59,98	158,9	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	500,0	87,83	439,1	0,05
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	375,0	93,58	350,9	0,04
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	620,0	90,12	558,7	0,07
LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	240,0	100,08	240,2	0,03
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	365,0	96,20	351,1	0,04
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	309,0	77,10	238,2	0,03
Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	225,0	77,10	173,5	0,02
Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	440,0	86,73	381,6	0,05
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	365,0	65,70	239,8	0,03
LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	500,0	99,83	499,2	0,06
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 225,0	86,28	1 056,9	0,13
Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	500,0	75,91	379,5	0,05
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1 155,0	91,49	1 056,7	0,13
Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	85,0	82,03	69,7	0,01
M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	565,0	92,69	523,7	0,07
M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	310,0	93,98	291,3	0,04
M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	390,0	103,50	403,6	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	160,0	94,53	151,3	0,02
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	874,0	90,59	791,8	0,10
Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	1 940,0	94,50	1 833,3	0,23
Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039	300,0	89,87	269,6	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	510,0	93,22	475,4	0,06
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	710,0	87,07	618,2	0,08
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	80,91	263,0	0,03
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	210,0	65,60	137,8	0,02
Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	365,0	96,95	353,9	0,04
Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	855,0	92,95	794,7	0,10
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	575,0	97,94	563,2	0,07
Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	800,0	92,54	740,3	0,09
McDonald's Corp 1.6% 15-03-2031	100,0	91,90	91,9	0,01
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	300,0	99,21	297,6	0,04
McDonald's Corp 3% 31-05-2034	250,0	97,39	243,5	0,03
Medtronic Inc 3.65% 15-10-2029	400,0	103,14	412,6	0,05
Merck & Co Inc 1.375% 02-11-2036	500,0	82,00	410,0	0,05
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	460,0	91,27	419,8	0,05
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	205,0	99,04	203,0	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Metropolitan Life Global Fun 3.75% 05-12-2030	200,0	104,07	208,1	0,03
Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	1 000,0	94,82	948,2	0,12
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	380,0	72,89	277,0	0,03
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	340,0	58,94	200,4	0,03
Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	325,0	96,56	313,8	0,04
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	83,08	432,0	0,05
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	89,62	89,6	0,01
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	91,10	227,7	0,03
Morgan Stanley 0.497% MULTI 07-02-2031	600,0	87,15	522,9	0,07
Morgan Stanley 1.102% MULTI 29-04-2033	200,0	85,38	170,8	0,02
Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026	500,0	98,80	494,0	0,06
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	98,00	460,6	0,06
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	270,0	78,68	212,4	0,03
Morgan Stanley 3.955% MULTI 21-03-2035	259,0	102,47	265,4	0,03
Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	410,0	96,16	394,3	0,05
Morgan Stanley 5.516% MULTI 19-11-2055	220,0	93,85	206,5	0,03
Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	295,0	98,87	291,7	0,04
Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	520,0	96,98	504,3	0,06
MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1 135,0	60,82	690,3	0,09
MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	330,0	81,49	268,9	0,03
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	585,0	88,37	516,9	0,06
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	656,0	89,95	590,1	0,07
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	1 060,0	81,13	860,0	0,11
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	391,0	106,88	417,9	0,05
Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	1 330,0	97,72	1 299,7	0,16
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	815,0	73,10	595,7	0,07
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 070,0	89,55	958,2	0,12
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	200,0	103,07	206,1	0,03
Netflix Inc 3% 15-06-2025	400,0	100,01	400,0	0,05
Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	210,0	96,60	202,9	0,03
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	605,0	96,99	586,8	0,07
Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	415,0	96,98	402,5	0,05
Newell Brands Inc 6.625% 15-09-2029	100,0	98,18	98,2	0,01
Newell Brands Inc 7% 01-04-2046	510,0	91,67	467,5	0,06
Newmark Group Inc 7.5% 12-01-2029	600,0	100,95	605,7	0,08
News Corp 3.875% 15-05-2029	390,0	89,26	348,1	0,04
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 610,0	91,55	1 474,0	0,18
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	1 955,0	89,67	1 753,0	0,22
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1 588,0	92,38	1 467,0	0,18
NIKE Inc 3.25% 27-03-2040	500,0	74,64	373,2	0,05
NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	715,0	97,46	696,9	0,09
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	220,0	87,57	192,7	0,02
Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	185,0	72,12	133,4	0,02
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	575,0	62,30	358,2	0,04
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	665,0	79,43	528,2	0,07
Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	525,0	81,49	427,8	0,05
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1 090,0	92,00	1 002,8	0,13
OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	935,0	97,56	912,2	0,11
OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	1 025,0	98,57	1 010,3	0,13
OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	795,0	99,03	787,3	0,10
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	68,09	534,5	0,07
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	66,90	341,2	0,04
Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	1 280,0	72,02	921,9	0,12
Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	2 145,0	90,87	1 949,1	0,24
Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	450,0	89,74	403,8	0,05
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	910,0	100,82	917,4	0,11
Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	800,0	90,46	723,7	0,09
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	335,0	92,16	308,7	0,04
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	1 125,0	82,88	932,4	0,12
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	1 015,0	72,56	736,5	0,09
Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	525,0	98,15	515,3	0,06
Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053	560,0	105,54	591,0	0,07
Paramount Global 4.95% 19-05-2050	1 255,0	73,28	919,6	0,11
Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1 010,0	92,19	931,2	0,12
Paramount Global 6.875% 30-04-2036	2 390,0	98,10	2 344,6	0,29
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 040,0	90,82	944,6	0,12
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	720,0	94,40	679,7	0,08
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	450,0	97,88	440,5	0,05
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	90,51	882,5	0,11
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	1 658,0	86,52	1 434,4	0,18
PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	805,0	98,03	789,2	0,10
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	340,0	101,20	344,1	0,04
Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	425,0	97,32	413,6	0,05
Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	385,0	99,38	382,6	0,05
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	900,0	93,32	839,9	0,10
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 220,0	89,58	1 092,8	0,14
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	500,0	67,15	335,8	0,04
PG&E Corp 5% 01-07-2028	940,0	94,23	885,7	0,11
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	447,0	81,06	362,3	0,05
Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	395,0	91,28	360,5	0,05
Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	310,0	95,97	297,5	0,04
Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	400,0	98,43	393,7	0,05
Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	865,0	99,22	858,2	0,11
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	1 130,0	101,78	1 150,1	0,14
PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034	800,0	94,27	754,1	0,09
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1 650,0	93,54	1 543,4	0,19
Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	325,0	94,32	306,6	0,04
Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	560,0	94,57	529,6	0,07
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	850,0	80,60	685,1	0,09
Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	1 220,0	93,86	1 145,0	0,14
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 220,0	89,71	1 991,5	0,25
Procter & Gamble Co/The 0.35% 05-05-2030	100,0	88,58	88,6	0,01
Procter & Gamble Co/The 1.2% 30-10-2028	400,0	95,05	380,2	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	300,0	92,83	278,5	0,03
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	84,83	203,6	0,03
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	230,0	79,02	181,7	0,02
Prologis Euro Finance LLC 4% 05-05-2034	150,0	103,11	154,7	0,02
Prologis LP 3.05% 01-03-2050	315,0	63,05	198,6	0,02
Prologis LP 5.125% 15-01-2034	350,0	95,41	333,9	0,04
Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	350,0	91,83	321,4	0,04
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	300,0	74,30	222,9	0,03
Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	85,0	90,65	77,1	0,01
Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	290,0	92,43	268,0	0,03
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	440,0	85,33	375,4	0,05
QVC Inc 5.45% 15-08-2034	90,0	59,39	53,5	0,01
Radian Group Inc 6.2% 15-05-2029	590,0	99,12	584,8	0,07
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	1 317,0	101,98	1 343,0	0,17
Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	280,0	99,88	279,7	0,03
Regions Financial Corp 5.502% MULTI 06-09-2035	640,0	94,59	605,4	0,08
Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	435,0	89,08	387,5	0,05
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	635,0	81,15	515,3	0,06
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	800,0	99,45	795,6	0,10
Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	1 070,0	95,69	1 023,9	0,13
S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1 265,0	97,51	1 233,5	0,15
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	696,0	96,75	673,4	0,08
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1 560,0	92,46	1 442,4	0,18
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	900,0	90,77	816,9	0,10
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	821,0	91,60	752,0	0,09
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	850,0	92,47	786,0	0,10
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	398,0	90,15	358,8	0,04
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	155,0	93,79	145,4	0,02
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	205,0	100,70	206,4	0,03
Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	1 010,0	89,55	904,4	0,11
Sherwin-Williams Co/The 4.8% 01-09-2031	390,0	95,29	371,6	0,05
Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	265,0	98,07	259,9	0,03
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	220,0	89,17	196,2	0,02
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1 125,0	88,79	998,8	0,12
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	625,0	92,61	578,8	0,07
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	400,0	97,75	391,0	0,05
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	970,0	89,25	865,7	0,11
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	470,0	94,95	446,3	0,06
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	1 800,0	74,77	1 345,9	0,17
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	100,0	94,59	94,6	0,01
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	325,0	80,32	261,0	0,03
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	750,0	115,47	866,0	0,11
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	270,0	95,54	258,0	0,03
Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	600,0	87,86	527,2	0,07
Staples Inc 10.75% 01-09-2029	495,0	94,77	469,1	0,06
Staples Inc 12.75% 15-01-2030	200,0	75,43	150,9	0,02
Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	870,0	94,58	822,8	0,10
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	875,0	91,51	800,7	0,10
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	315,0	86,40	272,2	0,03
Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	465,0	96,04	446,6	0,06
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	100,0	98,07	98,1	0,01
Stryker Corp 3.375% 11-09-2032	300,0	101,26	303,8	0,04
Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	985,0	97,19	957,3	0,12
Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025	1 000,0	96,24	962,4	0,12
Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	1 250,0	97,53	1 219,1	0,15
Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	370,0	81,30	300,8	0,04
T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	550,0	64,98	357,4	0,04
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	725,0	84,07	609,5	0,08
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	705,0	79,95	563,6	0,07
T-Mobile USA Inc 5.5% 15-01-2055	160,0	91,72	146,8	0,02
Target Corp 4.8% 15-01-2053	310,0	86,82	269,1	0,03
TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	340,0	91,63	311,5	0,04
Terex Corp 6.25% 15-10-2032	750,0	94,58	709,3	0,09
The Campbell's Company 5.25% 13-10-2054	250,0	88,48	221,2	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	693,0	97,56	676,1	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	545,0	96,40	525,4	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	500,0	93,48	467,4	0,06
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	810,0	87,00	704,7	0,09
Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	440,0	93,80	412,7	0,05
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	728,0	93,25	678,9	0,08
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	335,0	85,47	286,3	0,04
Toyota Motor Credit Corp 3.625% 15-07-2031	200,0	102,31	204,6	0,03
Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24-07-2030	160,0	103,75	166,0	0,02
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	545,0	57,69	314,4	0,04
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	430,0	88,99	382,6	0,05
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	460,0	95,77	440,5	0,05
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	93,21	326,3	0,04
Truist Bank 3.625% 16-09-2025	683,0	95,65	653,3	0,08
Truist Financial Corp 5.711% MULTI 24-01-2035	415,0	97,65	405,2	0,05
Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	405,0	98,53	399,1	0,05
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	535,0	88,72	474,7	0,06
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	895,0	65,01	581,9	0,07
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	805,0	95,90	308,8	0,04
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	98,18	84,9	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	620,0	94,87	588,2	0,07
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	390,0	91,63	357,4	0,04
United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1 095,0	95,14	1 041,8	0,13
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	695,0	84,51	587,3	0,07
United States Treasury Note/ 3.75% 15-08-2027	10,0	95,22	9,5	0,00
United States Treasury Note/ 4.125% 31-07-2031	265,0	94,76	251,1	0,03
United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2026	10,0	96,21	9,6	0,00
United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2029	120,0	96,03	115,2	0,01
United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2031	115,0	95,48	109,8	0,01
United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	395,0	92,74	366,3	0,05
United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2044	165,0	94,05	155,2	0,02
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	76,73	425,9	0,05
UnitedHealth Group Inc 5.15% 15-07-2034	725,0	95,56	692,8	0,09
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	420,0	99,98	419,9	0,05
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1 270,0	103,02	1 308,4	0,16
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	710,0	86,37	613,2	0,08
Unum Group 4.046% 15-08-2041	145,0	76,53	111,0	0,01
Unum Group 6% 15-06-2054	350,0	96,22	336,8	0,04
US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	735,0	92,62	680,8	0,08
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	454,0	98,73	448,2	0,06
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	236,0	94,95	224,1	0,03
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1 200,0	82,77	993,3	0,12
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	675,0	100,33	677,2	0,08
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	225,0	95,71	215,3	0,03
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	475,0	96,35	457,7	0,06
Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	945,0	103,97	982,6	0,12
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	300,0	95,57	286,7	0,04
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	1 000,0	80,31	803,1	0,10
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	66,34	1 074,7	0,13
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 160,0	89,81	1 041,8	0,13
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	1 074,0	110,19	1 183,5	0,15
VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	936,0	99,23	928,8	0,12
Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	895,0	72,71	650,8	0,08
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	980,0	87,39	856,5	0,11
VICI Properties LP 5.125% 15-05-2032	430,0	93,88	403,7	0,05
VICI Properties LP 5.625% 15-05-2052	325,0	89,80	291,9	0,04
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	765,0	87,94	672,8	0,08
Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	430,0	101,24	435,3	0,05
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	2 098,0	98,71	2 071,0	0,26
Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	280,0	96,34	269,8	0,03
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	550,0	98,77	543,2	0,07
Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	415,0	68,97	286,2	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	180,0	95,51	171,9	0,02
Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	350,0	99,08	346,8	0,04
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	1 860,0	72,42	1 347,0	0,17
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 945,0	96,07	1 868,6	0,23
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	595,0	96,68	575,3	0,07
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	358,0	86,73	310,5	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	267,0	87,71	234,2	0,03
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	865,0	84,87	734,2	0,09
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	1 700,0	93,58	1 590,9	0,20
Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	485,0	93,65	454,2	0,06
Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	280,0	102,91	288,1	0,04
Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	775,0	106,88	828,3	0,10
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1 070,0	98,07	1 049,3	0,13
Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	220,0	97,61	214,7	0,03
Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	665,0	96,20	639,7	0,08
Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	1 615,0	94,57	1 527,4	0,19
Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	855,0	99,51	850,8	0,11
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	305,0	88,90	271,1	0,03
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1 205,0	88,74	1 069,3	0,13
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	580,0	92,29	535,3	0,07
XHR LP 4.875% 01-06-2029	880,0	91,00	800,8	0,10
XHR LP 6.625% 15-05-2030	295,0	96,81	285,6	0,04
Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	730,0	97,54	712,0	0,09

Muut arvopaperit

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

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**28,7**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**28,7**	**0,00**
Futuurisopimukset			**28,7**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-10 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	28 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	18 000,0	0,15	27,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-4 400,0	0,15	-6,6	-0,00
US 10yr Ultra Fut 3/2025	-20 900,0	0,21	-44,1	-0,01
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	11 800,0	0,06	7,1	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	8 800,0	0,11	9,3	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2025	9 900,0	0,39	38,8	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2025	-600,0	0,48	-2,9	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-2 988,1**	**-0,37**
Valuuttajohdannaiset			**-6 123,2**	**-0,76**
Termiinisopimukset			**-6 123,2**	**-0,76**
FX FWD EUR/GBP 28-02-2025			-10,3	-0,00
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-6 112,9	-0,76
Luottoriskijohdannaiset			**3 135,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	29 300,0		2 198,2	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	11 910,0		936,9	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**774 192,4**	**96,56**
Johdannaissopimukset	**-2 959,4**	**-0,37**
Kassa ja muut varat, netto	**30 520,9**	**3,81**
Rahaston arvo	**801 753,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	58 437,9	84,48
Kasvuosuus C	9 875,1	13,72
Tuotto-osuus I	1 329,0	1,64
Tuotto-osuus C	137,8	0,16

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	80 467,5
Myydyt korkofutuurit	-32 069,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	40 146,9
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	950,2
Käteisvakuudet	USD	2 199,2
Vakuudet yhteensä		**3 149,3**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	36 187 311,75	26 008 587,02
Johdannaissopimusten nettotuotot	-37 090 429,62	6 668 039,31
Korkotuotot	33 905 132,44	30 766 595,30
Muut tuotot	4 229 142,75	3 402 249,44
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 783 541,65	-1 776 146,62
Korkokulut	198 758,26	-48 617,43
Muut kulut	-1 966 318,70	-2 270 122,59
Tilikauden voitto/tappio	**33 680 055,23**	**62 750 584,43**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	777 141 196,91	740 871 415,65
Myyntisaamiset	53 137,00	41 293,83
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	274 539,35	2 993 221,81
Muut	8 021,43	430 801,50
Siirtosaamiset	11 489 143,48	9 412 042,28
Rahat ja pankkisaamiset	19 947 164,15	25 304 706,56
Vastaavaa yhteensä	**808 913 202,32**	**779 053 481,63**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	801 753 900,47	777 174 833,03
Vieras pääoma		
Ostovelat	53 149,94	1 590 347,35
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 182 774,49	110 119,28
Muut	752 195,86	20 141,56
Siirtovelat	171 181,56	158 040,41
Vastattavaa yhteensä	**808 913 202,32**	**779 053 481,63**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 439,88	-
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 191 341,99	10 482 739,38
Luovutustappiot	-20 551 242,06	-44 943 955,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	39 541 771,94	60 469 803,61
Yhteensä	**36 187 311,75**	**26 008 587,02**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 238 202,55	6 023 644,22
Tappiot	-9 462 786,86	-2 630 021,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-642 516,57	-176 352,64
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	13 931 345,42	27 697 546,15
Tappiot	-40 150 440,75	-11 018 585,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-9 004 233,41	-13 228 191,13
Yhteensä	**-37 090 429,62**	**6 668 039,31**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	47 056 587,35	69 617 976,71
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-17 161 565,39	-22 552 716,87
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	19 931,87	9 157,58

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	777 174 833,03	853 893 732,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	137 148 214,28	38 931 085,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-145 984 040,45	-178 250 293,54
Tuotonjako	-265 161,62	-150 276,20
Tilikauden voitto/tappio	33 680 055,23	62 750 584,43
Rahaston arvo 31.12.	801 753 900,47	777 174 833,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	801 753 900,47	777 174 833,03

Nordea Focus Korko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 4,88:sta 4,90:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 5,64 vuodesta 5,65 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AA–A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,02 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

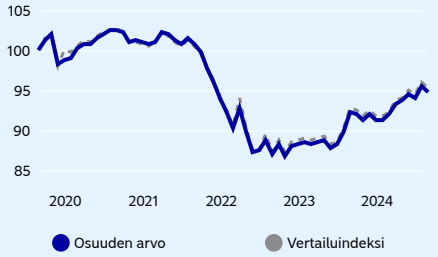
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

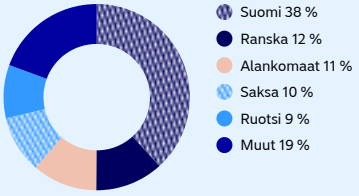
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	46,4	50,7	48,0
Kasvuosuus A, EUR	12,67049	12,32462	11,62852
Kasvuosuus C, EUR	13,02354	12,64270	11,90483
Tuotto-osuus C, EUR	9,08440	8,91420	8,44240
Kasvuosuus I, EUR	13,02354	12,64270	11,90483
Tuotto-osuus I, EUR	11,03011	10,81610	10,23553

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	217,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,81
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	3,01
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	3,01
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,63
Osuuden volatiliteetti, %	5,32
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,82
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,85
Salkun kiertonopeus, %	4
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,90
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,00

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

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 3/2025	-1 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	3 500,0	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**45 200,3**	**97,35**
Kassa ja muut varat, netto	**1 228,7**	**2,65**
Rahaston arvo	**46 429,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 482,0	41,57
Kasvuosuus C	1 160,0	32,54
Kasvuosuus A	919,3	25,09
Tuotto-osuus I	33,8	0,80
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	3 508,8
Myydyt korkofutuurit	-2 715,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	540 236,83	2 275 629,74
Johdannaissopimusten nettotuotot	89 894,44	-85 271,00
Korkotuotot	947 347,80	869 558,81
Muut tuotot	2 084,55	8 042,91
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-217 467,44	-217 385,87
Muut kulut	-	-0,19
Tilikauden voitto/tappio	**1 362 096,18**	**2 850 574,40**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	45 200 349,85	47 605 668,72
Myyntisaamiset	-	23 850,00
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	511 144,58	485 313,04
Rahat ja pankkisaamiset	735 985,46	2 620 756,72
Vastaavaa yhteensä	**46 447 479,89**	**50 735 588,48**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	46 429 017,88	50 711 323,95
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	2 275,00
Muut velat		
Muut	-	3 010,23
Siirtovelat	18 462,01	18 979,30
Vastattavaa yhteensä	**46 447 479,89**	**50 735 588,48**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	36 659,05	4 280,00
Luovutustappiot	-230 023,75	-399 057,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	733 601,53	2 670 407,13
Yhteensä	**540 236,83**	**2 275 629,74**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	197 294,18	545 625,83
Tappiot	-215 375,81	-244 913,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	107 976,07	-385 983,75
Yhteensä	**89 894,44**	**-85 271,00**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 274 674,90	2 694 211,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-433 097,30	-409 787,75
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	522,20	570,40

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	50 711 323,95	47 979 982,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 916 716,55	7 225 399,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 555 399,85	-7 341 307,19
Tuotonjako	-5 718,95	-3 325,56
Tilikauden voitto/tappio	1 362 096,18	2 850 574,40
Rahaston arvo 31.12.	46 429 017,88	50 711 323,95
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	46 429 017,88	50 711 323,95

Nordea Global Statsobligasjon

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Global Statsobligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 7,01:sta 6,62:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 8,83 vuodesta 8,52 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AA sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,59 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

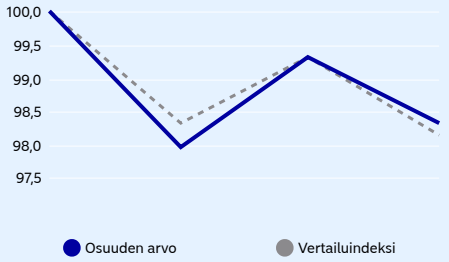
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

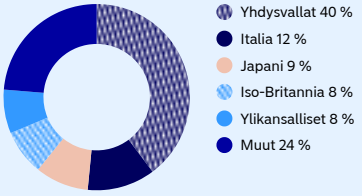
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	1 849,4	-	-
Kasvuosuus I, NOK	908,68619	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 310,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-1,57
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-1,83
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	6,62
Korkoriski, duraatio, vuosia	6,83

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 31.12.2024 (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			**1 834 038,6**	**99,17**
Alankomaat			**8 614,8**	**0,47**
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1 000,0	861,48	8 614,8	0,47
Australia			**17 257,0**	**0,93**
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	4 550,0	379,28	17 257,0	0,93
Bulgaria			**6 034,5**	**0,33**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	500,0	1 206,89	6 034,5	0,33
Espanja			**93 653,3**	**5,06**
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	704,0	605,64	4 263,7	0,23
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	2 002,0	827,00	16 556,5	0,90
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	1 244,0	803,01	9 989,5	0,54
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 200,0	1 176,53	14 118,4	0,76
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 000,0	1 187,01	11 870,1	0,64
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	199,0	1 164,22	2 316,8	0,13
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 100,0	1 226,26	13 488,9	0,73
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	1 000,0	1 231,33	12 313,3	0,67
Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	700,0	1 248,01	8 736,1	0,47
Filippiinit			**11 203,4**	**0,61**
Asian Development Bank 1.85% 13-01-2027	1 665,0	672,88	11 203,4	0,61
Irlanti			**90 802,4**	**4,91**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 067,0	999,14	10 660,8	0,58
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	4 000,0	1 128,51	45 140,5	2,44
Ireland Government Bond 0.35% 18-10-2032	1 000,0	1 009,22	10 092,2	0,55
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 500,0	1 120,77	16 811,5	0,91
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	675,7	889,36	6 009,4	0,32
UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060	400,0	521,98	2 087,9	0,11
Iso-Britannia			**133 544,5**	**7,22**
United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035	860,0	953,68	8 201,7	0,44
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	2 516,0	1 059,69	26 661,8	1,44
United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	843,5	1 325,96	11 184,4	0,60
United Kingdom Gilt 1.25% 31-07-2051	900,0	636,59	5 729,3	0,31
United Kingdom Gilt 1.5% 31-07-2053	125,0	663,57	829,5	0,04
United Kingdom Gilt 4.125% 29-01-2027	3 000,0	1 415,14	42 454,1	2,30
United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	1 000,0	1 329,15	13 291,5	0,72
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	2 000,0	1 259,61	25 192,1	1,36
Italia			**176 881,6**	**9,56**
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 000,0	1 095,82	21 916,3	1,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	510,0	795,32	4 056,1	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 28-08-2026	4 000,0	1 191,44	47 657,7	2,58
Italy Buoni Poliennali Del T 3.2% 28-01-2026	1 000,0	1 188,12	11 881,2	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 000,0	1 123,42	11 234,2	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025	2 000,0	1 187,87	23 757,4	1,28
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	1 000,0	1 217,75	12 177,5	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	847,0	1 152,97	9 765,7	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	1 000,0	1 259,78	12 597,8	0,68
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	2 000,0	1 091,88	21 837,6	1,18
Itävalta			**7 166,1**	**0,39**
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	600,0	1 194,34	7 166,1	0,39
Japani			**181 584,9**	**9,82**
Japan Government Thirty Year 0.7% 20-12-2051	445 000,0	5,08	22 601,4	1,22
Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047	289 350,0	5,64	16 311,0	0,88
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	266 300,0	7,04	18 749,7	1,01
Japan Government Thirty Year 2.1% 20-09-2054	50 000,0	7,01	3 506,6	0,19
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	271 050,0	8,06	21 849,2	1,18
Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	269 400,0	8,13	21 893,0	1,18
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	643 750,0	7,57	48 757,1	2,64
Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	363 400,0	7,68	27 916,8	1,51
Liettua			**6 143,4**	**0,33**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	525,0	1 170,18	6 143,4	0,33
Luxemburg			**54 346,7**	**2,94**
European Bank for Reconstruc 0.875% 07-02-2029	20 000,0	95,41	19 081,6	1,03
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	450,0	653,09	2 938,9	0,16
European Union 1.25% 04-02-2043	240,0	857,81	2 058,8	0,11
European Union 2.5% 04-12-2031	329,1	1 166,74	3 839,7	0,21
European Union 3% 04-12-2034	1 650,0	1 188,23	19 605,7	1,06
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	586,0	1 164,16	6 822,0	0,37
Norja			**26 881,2**	**1,45**
Den norske stat 21/31 1,25%	20 000,0	84,99	16 998,0	0,92
Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026	10 000,0	98,83	9 883,2	0,53
Portugali			**11 835,7**	**0,64**
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1 000,0	1 183,57	11 835,7	0,64
Puola			**23 035,3**	**1,25**
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 000,0	1 211,36	12 113,6	0,66
Republic of Poland Governmen 4.875% 04-10-2033	1 000,0	1 092,17	10 921,7	0,59
Ranska			**60 152,6**	**3,25**
Bpifrance SACA 4% 30-01-2026	600,0	1 412,08	8 472,5	0,46
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	507,8	767,16	3 895,6	0,21
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	194,0	685,99	1 330,8	0,07
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	255,0	963,46	2 456,8	0,13
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	1 000,0	1 182,81	11 828,1	0,64
French Republic Government B 2.5% 24-09-2027	1 500,0	1 181,71	17 725,6	0,96
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	690,0	1 015,83	7 009,2	0,38
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	300,0	1 079,30	3 237,9	0,18
Societe Des Grands Projets E 0.7% 15-10-2060	300,0	455,88	1 367,6	0,07
Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051	500,0	565,68	2 828,4	0,15
Romania			**13 978,8**	**0,76**
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	250,0	976,95	2 442,4	0,13
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	1 000,0	1 153,65	11 536,5	0,62
Ruotsi			**14 993,6**	**0,81**
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	15 000,0	99,96	14 993,6	0,81
Saksa			**58 321,6**	**3,15**
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	1 000,0	1 177,35	11 773,5	0,64
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	3 300,0	1 024,51	33 808,7	1,83
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 04-07-2025	470,0	1 397,43	6 567,9	0,36
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	320,0	768,94	2 460,6	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 2.125% 15-12-2028	8,0	1 304,97	104,4	0,01
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	901,62	3 606,5	0,20
Slovakia			**20 592,9**	**1,11**
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	307,0	1 214,15	3 727,5	0,20
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	1 343,0	1 255,80	16 865,4	0,91
Suomi			**16 526,5**	**0,89**
Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026	1 200,0	1 377,20	16 526,5	0,89
Tanska			**9 912,9**	**0,54**
Kommunekredit 4.25% 17-11-2025	700,0	1 416,13	9 912,9	0,54
Uusi-Seelanti			**2 657,9**	**0,14**
Auckland Council 2.95% 28-09-2050	700,0	379,70	2 657,9	0,14
Viro			**9 580,9**	**0,52**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	500,0	1 027,55	5 137,7	0,28
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	350,0	1 269,48	4 443,2	0,24
Yhdysvallat			**778 336,1**	**42,09**
International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031	2 200,0	943,26	20 751,8	1,12
International Bank for Recon 31-10-2030	3 000,0	848,16	25 444,8	1,38
International Development As 0.25% 25-06-2025	10 000,0	101,82	10 182,5	0,55
International Development As 0.7% 17-01-2042	500,0	799,29	3 996,5	0,22
International Finance Corp 1.85% 28-01-2027	900,0	771,17	6 940,6	0,38
United States Treasury Note/ 0.25% 30-06-2025	3 800,0	1 113,61	42 317,0	2,29
United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031	2 257,8	940,12	21 226,0	1,15
United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050	4 009,6	544,42	21 828,9	1,18
United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	4 300,0	958,84	41 230,0	2,23
United States Treasury Note/ 1.875% 15-11-2051	1 955,8	633,01	12 380,4	0,67
United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	5 000,0	1 063,37	53 168,7	2,87
United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025	3 400,0	1 130,18	38 426,0	2,08
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	5 624,6	1 116,48	62 797,8	3,40
United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	8 550,0	1 085,35	92 797,4	5,02
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	3 014,2	803,10	24 206,9	1,31
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	7 667,9	1 085,90	83 266,0	4,50
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2052	400,0	801,96	3 207,9	0,17
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	6 041,6	1 088,08	65 737,3	3,55
United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	1 540,0	1 047,94	16 138,3	0,87
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	6 790,8	984,56	66 859,5	3,62
United States Treasury Note/ 3.75% 31-08-2026	3 000,0	1 127,06	33 811,9	1,83
United States Treasury Note/ 4.25% 15-08-2054	1 100,0	1 046,87	11 515,6	0,62
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	1 807,0	1 112,60	20 104,7	1,09

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**9 834,8**	**0,53**
City of Vancouver 2.3% 05-11-2031	340,0	734,56	2 497,5	0,14
Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	1 000,0	733,73	7 337,3	0,40

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**326,8**	**0,02**
Korkojohdannaiset			**326,8**	**0,02**
Futuurisopimukset			**326,8**	**0,02**
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	3 000,0	6,05	181,6	0,01
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	2 600,0	3,47	90,3	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	5 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-500,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-2 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	2 900,0	0,00	0,0	0,00
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	-100 000,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2025	800,0	3,84	30,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	3 100,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	-20 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-23 000,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	3 400,0	0,71	24,1	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-19 372,9**	**-1,05**
Valuuttajohdannaiset			**-19 372,9**	**-1,05**
Termiinisopimukset			**-19 372,9**	**-1,05**
FX FWD AUD/NOK 13-02-2025			897,6	0,05
FX FWD CAD/NOK 13-02-2025			94,7	0,01
FX FWD EUR/NOK 13-02-2025			461,4	0,03
FX FWD GBP/NOK 13-02-2025			-0,4	-0,00
FX FWD NOK/JPY 13-02-2025			-87,0	-0,00
FX FWD NOK/SEK 13-02-2025			-500,5	-0,03
FX FWD NZD/NOK 13-02-2025			85,8	0,00
FX FWD USD/NOK 13-02-2025			-20 324,5	-1,10

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 843 873,4**	**99,70**
Johdannaissopimukset	**-19 046,1**	**-1,03**
Kassa ja muut varat, netto	**24 560,8**	**1,33**
Rahaston arvo	**1 849 388,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	2 035,2	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	214 937,4
Myydyt korkofutuurit	-93 139,2

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
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
UBS Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	21 714 150,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	-47 989 295,16
Korkotuotot	13 305 762,70
Muut tuotot	2 849 002,05
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-1 309 988,93
Korkokulut	-902,25
Muut kulut	-17 686 753,19
Tilikauden voitto/tappio	**-29 118 024,15**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	1 843 873 446,42
Myyntisaamiset	58 049,52
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 007 118,76
Muut	217 339,61
Siirtosaamiset	13 427 885,25
Rahat ja pankkisaamiset	11 487 971,14
Vastaavaa yhteensä	**1 874 071 810,70**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	1 849 388 110,40
Vieras pääoma	
Ostovelat	5 793,78
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	24 053 245,21
Muut	217 339,61
Siirtovelat	407 321,70
Vastattavaa yhteensä	**1 874 071 810,70**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	11 675 323,90
Luovutustappiot	-2 052 178,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 091 004,80
Yhteensä	**21 714 150,63**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Voitot	3 495 965,32
Tappiot	-7 702 229,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 632 035,68
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	10 934 980,93
Tappiot	-11 222 403,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-45 127 644,61
Yhteensä	**-47 989 295,16**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	48 129 891,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-79 534 495,92
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	13 481,40

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 903 726 709,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 220 574,86
Tilikauden voitto/tappio	-29 118 024,15
Rahaston arvo 31.12.	1 849 388 110,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 849 388 110,40

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 4,88:sta 4,44:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 7,99 vuodesta 6,36 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli BBB sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,65 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

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

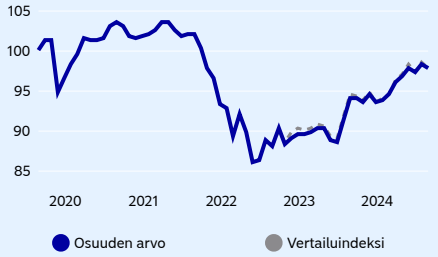
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

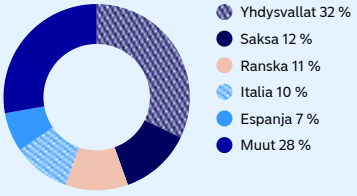
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	28 996,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	3,83
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,62
Osuuden volatiliteetti, %	4,62
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,52
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	-29
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,44
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,75

Tracking Error, %

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

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**3 961 258,2**	**97,93**
Pitkän koron rahastot			**3 961 258,2**	**97,93**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	34 661,5	114,28	3 961 258,2	97,93

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**50 928,9**	**1,26**
Valuuttajohdannaiset			**50 928,9**	**1,26**
Termiinisopimukset			**50 928,9**	**1,26**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			50 928,9	1,26

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 961 258,2**	**97,93**
Johdannaissopimukset	**50 928,9**	**1,26**
Kassa ja muut varat, netto	**32 845,3**	**0,81**
Rahaston arvo	**4 045 032,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	40 100,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	248 192 491,63	215 279 425,74
Johdannaissopimusten nettotuotot	-89 476 497,23	2 500 893,72
Korkotuotot	1 202 744,66	819 780,50
Muut tuotot	2 577 613,03	26 337 886,85
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-507 096,42	53 591,23
Muut kulut	-15 181 079,27	-14 711 524,55
Tilikauden voitto/tappio	**146 808 176,40**	**230 280 053,49**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 961 258 167,05	3 518 851 486,96
Myyntisaamiset	6 304 177,36	2 209 722,73
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	50 928 857,98	145 956 982,61
Muut	9 371 903,86	5 800 936,54
Siirtosaamiset	2 683 083,95	2 311 696,27
Rahat ja pankkisaamiset	33 461 924,87	28 971 212,67
Vastaavaa yhteensä	**4 064 008 115,07**	**3 704 102 037,78**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 045 032 366,59	3 693 670 976,61
Vieras pääoma		
Ostovelat	9 871 548,78	4 914 880,63
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	93 905,87
Muut	6 440 939,27	3 101 295,38
Siirtovelat	2 663 260,43	2 320 979,29
Vastattavaa yhteensä	**4 064 008 115,07**	**3 704 102 037,78**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 453 985,34	-
Luovutustappiot	9 721 855,79	-971 314,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	232 016 650,50	216 250 740,61
Yhteensä	**248 192 491,63**	**215 279 425,74**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	155 676 353,49	79 412 580,85
Tappiot	-150 218 631,96	-319 892 325,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-94 934 218,76	242 980 638,38
Yhteensä	**-89 476 497,23**	**2 500 893,72**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	283 039 414,35	459 325 284,86
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-145 956 982,61	-93 905,87

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 060 136 589,82	1 091 062 193,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-855 583 376,24	-450 421 987,02
Tilikauden voitto/tappio	146 808 176,40	230 280 053,49
Rahaston arvo 31.12.	4 045 032 366,59	3 693 670 976,61
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 045 032 366,59	3 693 670 976,61

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 7,06:sta 7,24:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 13,75 vuodesta 12,94 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli BB sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,04 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

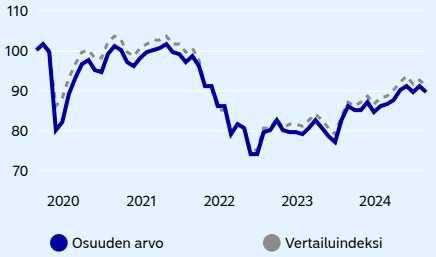
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

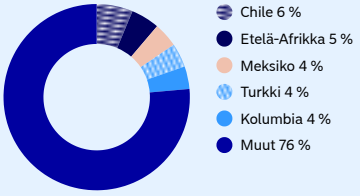
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	236,7	342,7	337,3
Kasvuosuus A, EUR	20,98883	20,12030	18,70429
Tuotto-osuus A, EUR	12,99478	12,77615	12,12296
Kasvuosuus C, EUR	9,55047	9,11414	8,43482
Tuotto-osuus C, EUR	7,99257	7,82255	7,38928

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	2 658,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,30 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,30 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,30 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,32
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	4,79
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	4,68
Osuuden volatiliteetti, %	11,53
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,99
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,48
Salkun kiertonopeus, %	164
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,24
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,71

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,09	2,09	4,13	3,99	4,08

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2004-09-15 JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 100 %

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 31.12.2024 (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			**230 304,6**	**97,31**
Alankomaat			**1 272,6**	**0,54**
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	600,0	96,61	398,5	0,17
SMRC Automotive Holdings Net 5.625% 11-07-2029	305,0	96,55	294,5	0,12
Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	600,0	96,60	579,6	0,24
Angola			**2 071,0**	**0,88**
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1 470,0	86,44	1 270,7	0,54
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	1 031,0	77,62	800,3	0,34
Arabiemiirikunnat			**3 594,6**	**1,52**
Abu Dhabi Developmental Hold 5.25% 02-10-2054	1 200,0	88,89	1 066,7	0,45
Abu Dhabi Developmental Hold 5.375% 08-05-2029	1 170,0	97,64	1 142,4	0,48
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	700,0	97,24	680,7	0,29
Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	950,0	78,60	704,8	0,30
Argentiina			**8 681,1**	**3,67**
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	5 770,0	67,52	3 895,9	1,65
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	1 819,1	74,54	1 301,7	0,55
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3 805,0	64,20	2 442,7	1,03
Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	1 670,0	64,69	1 040,8	0,44
Azerbaidzan			**1 866,8**	**0,79**
Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	1 140,0	81,81	932,6	0,39
Republic of Azerbaijan Inter 5.125% 01-09-2029	1 000,0	93,42	934,2	0,39
Benin			**819,4**	**0,35**
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	965,0	84,91	819,4	0,35
Bermuda			**2 957,1**	**1,25**
Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1 800,0	64,14	1 154,4	0,49
Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1 310,0	93,24	1 221,4	0,52
Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	630,0	92,26	581,2	0,25
Brasilia			**2 939,5**	**1,24**
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 640,0	66,34	1 088,0	0,46
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	310,0	80,64	250,0	0,11
Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	800,0	93,99	751,9	0,32
Samarco Mineracao SA 30-06-2031	899,8	94,42	849,6	0,36
Bulgaria			**2 213,8**	**0,94**
Bulgaria Government Internat 5% 05-03-2037	2 446,0	90,51	2 213,8	0,94
Caymansaaret			**2 480,6**	**1,05**
DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	1 210,0	96,41	1 166,6	0,49
IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	500,0	91,43	457,2	0,19
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	390,0	95,50	372,4	0,16
Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	500,0	96,88	484,4	0,20
Chile			**14 687,6**	**6,21**
AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079	667,0	96,02	640,5	0,27
Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	1 535 000,0	0,10	1 505,8	0,64
Caja de Compensacion de Asig 7% 30-07-2029	580,0	98,75	572,7	0,24
Cencosud SA 5.95% 28-05-2031	500,0	96,29	481,4	0,20
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	2 600,0	78,20	2 033,1	0,86
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	1 560,0	69,53	1 084,7	0,46
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1 837,0	67,08	1 232,3	0,52
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	800,0	89,93	719,4	0,30
Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1 200,0	81,11	973,3	0,41
Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	1 360,0	79,38	1 079,5	0,46
Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	1 000,0	79,56	795,6	0,34
Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	700,0	95,16	666,1	0,28
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	500,0	88,41	442,1	0,19
Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	365,0	94,83	346,1	0,15
Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	1 160,0	95,68	271,9	0,11
Sociedad Quimica y Minera de 5.5% 10-09-2034	1 200,0	91,42	1 097,1	0,46
Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	750,0	99,47	746,0	0,32
Costa Rica			**1 965,2**	**0,83**
Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	800,0	99,95	799,6	0,34
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 170,0	99,62	1 165,6	0,49
Dominikaaninen tasavalta			**7 226,8**	**3,05**
Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	750,0	98,75	740,6	0,31
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 600,0	88,64	1 418,2	0,60
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	970,0	95,91	930,3	0,39
Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	860,0	96,22	827,5	0,35
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	790,0	95,79	756,8	0,32
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1 345,0	101,43	1 364,2	0,58
Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	74 650,0	1,59	1 189,2	0,50
Ecuador			**2 378,1**	**1,00**
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	1 226,0	67,07	822,3	0,35
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	2 831,3	54,95	1 555,8	0,66
Egypti			**4 661,8**	**1,97**
Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	4 330,0	76,27	3 302,5	1,40
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	1 760,0	77,23	1 359,3	0,57
El Salvador			**6 080,1**	**2,57**
El Salvador Government Inter 0.25% 17-04-2030	5 125,0	1,96	100,4	0,04
El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	1 875,0	98,08	1 839,1	0,78
El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	790,0	102,42	809,1	0,34
El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	2 940,0	100,82	2 964,2	1,25
El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	360,0	102,03	367,3	0,16
Etelä-Afrikka			**11 539,1**	**4,88**
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	1 380,0	90,25	1 245,5	0,53
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1 105,0	89,89	993,3	0,42
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	900,0	66,73	600,6	0,25
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 640,0	83,30	1 366,1	0,58
Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	2 750,0	94,16	2 589,3	1,09
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	3 300,0	87,54	2 888,7	1,22
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	2 000,0	92,79	1 855,7	0,78
Filippiinit			**3 110,3**	**1,31**
Philippine Government Intern 5.5% 17-01-2048	1 600,0	94,37	1 509,9	0,64
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	1 600,0	100,02	1 600,4	0,68
Ghana			**3 276,6**	**1,38**
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	4 814,0	68,07	3 276,6	1,38
Guatemala			**4 988,6**	**2,11**
Guatemala Government Bond 5.25% 10-08-2029	1 250,0	92,93	1 161,6	0,49
Guatemala Government Bond 5.375% 24-04-2032	930,0	91,26	848,8	0,36
Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	750,0	94,49	708,7	0,30
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 760,0	85,81	1 510,2	0,64
Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	800,0	94,93	759,4	0,32
Indonesia			**8 981,3**	**3,79**
Freeport Indonesia PT 5.315% 14-04-2032	630,0	94,38	594,6	0,25
Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	820,0	85,65	702,3	0,30
Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	740,0	79,22	586,2	0,25
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	200,0	120,21	240,4	0,10
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	4 630,0	68,70	3 180,7	1,34
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	2 000,0	98,20	1 964,1	0,83
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	1 810,0	94,64	1 712,9	0,72
Intia			**1 667,7**	**0,70**
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 000,0	89,74	897,4	0,38
Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-2027	800,0	96,30	770,4	0,33
Iso-Britannia			**1 535,7**	**0,65**
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	400,0	80,92	323,7	0,14
Antofagasta PLC 5.625% 13-05-2032	500,0	95,57	477,8	0,20
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	740,0	99,21	734,2	0,31
Israel			**1 290,7**	**0,55**
Israel Government Internatio 5.75% 12-03-2054	1 460,0	88,40	1 290,7	0,55
Itävalta			**586,0**	**0,25**
Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	600,0	97,67	586,0	0,25
Jordania			**2 607,8**	**1,10**
Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	1 000,0	88,11	881,1	0,37
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	940,0	85,68	805,4	0,34
Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	960,0	95,97	921,3	0,39
Kenia			**2 314,0**	**0,98**
Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	900,0	76,15	685,3	0,29
Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	500,0	94,99	474,9	0,20
Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	900,0	79,51	715,6	0,30
Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	500,0	87,63	438,2	0,19
Kolumbia			**9 171,7**	**3,88**
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	1 200,0	78,96	947,5	0,40
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 000,0	92,08	920,8	0,39
Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	1 460,0	93,91	1 371,1	0,58
Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	1 990,0	93,66	1 863,9	0,79
Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	1 887,0	97,69	1 843,3	0,78
Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	2 300,0	96,74	2 225,0	0,94
Latvia			**2 361,4**	**1,00**
Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	2 510,0	94,08	2 361,4	1,00
Libanon			**774,2**	**0,33**
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	12,58	162,9	0,07
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	12,45	54,2	0,02
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	12,49	96,2	0,04
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	12,49	153,7	0,07
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	12,53	130,9	0,06
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 000,0	12,57	125,7	0,05
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	12,49	50,6	0,02
Luxemburg			**4 933,4**	**2,08**
Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1 470,0	93,77	1 378,5	0,58
Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	1 430,0	97,41	1 344,2	0,57
European Bank for Reconstruc 6.25% 11-04-2028	115 000,0	1,10	1 269,7	0,54
Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	1 220,0	88,94	941,1	0,40
Marokko			**2 196,8**	**0,93**
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 510,0	78,81	1 190,0	0,50
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	1 535,0	65,59	1 006,9	0,43
Mauritius			**1 325,6**	**0,56**
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	1 100,0	90,84	834,4	0,35
HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	500,0	98,24	491,2	0,21
Meksiko			**9 929,8**	**4,20**
Banco Santander Mexico SA In 5.621% 10-12-2029	200,0	96,13	192,3	0,08
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	900,0	89,72	807,4	0,34
FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	810,0	94,82	768,0	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	271,8	3,90	1 059,6	0,45
Mexican Bonos 8% 31-07-2053	309,0	3,54	1 092,4	0,46
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	1 300,0	71,36	927,6	0,39
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	591,0	68,09	402,4	0,17
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	73,43	1 277,6	0,54
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2 500,0	86,84	2 170,9	0,92
Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	820,0	96,05	787,6	0,33
Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	590,0	75,22	443,8	0,19
Namibia			**286,5**	**0,12**
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	300,0	95,50	286,5	0,12
Nigeria			**4 911,2**	**2,07**
Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	1 580,0	98,50	1 556,3	0,66
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 400,0	91,60	1 282,4	0,54
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1 500,0	73,78	1 106,7	0,47
Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	730,0	77,04	562,4	0,24
Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	430,0	93,82	403,4	0,17
Norsunluurannikko			**3 994,8**	**1,69**
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	2 450,0	86,10	2 109,4	0,89
Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	2 000,0	94,27	1 885,4	0,80
Oman			**5 509,5**	**2,33**
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	2 430,0	95,98	2 332,2	0,99

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	2 100,0	96,28	2 021,9	0,85
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1 180,0	97,91	1 155,4	0,49
Pakistan			**2 155,2**	**0,91**
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	810,0	87,05	705,1	0,30
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	890,0	80,66	717,9	0,30
Pakistan Government Internat 8.875% 08-04-2051	975,0	75,11	732,3	0,31
Panama			**4 628,9**	**1,96**
Banco Latinoamericano de Com 2.375% 14-09-2025	780,0	94,72	738,8	0,31
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	1 511,0	89,99	1 359,7	0,57
Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	1 050,0	82,62	867,5	0,37
Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	1 700,0	97,82	1 662,9	0,70
Papua-Uusi-Guinea			**956,5**	**0,40**
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 000,0	95,65	956,5	0,40
Paraguay			**1 976,0**	**0,83**
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1 020,0	82,04	836,8	0,35
Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1 203,0	94,70	1 139,3	0,48
Peru			**6 198,3**	**2,62**
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	800,0	88,65	709,2	0,30
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	4 000,0	59,33	2 373,3	1,00
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	4 000,0	77,89	3 115,7	1,32
Puola			**4 152,0**	**1,75**
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	1 210,0	94,31	1 141,2	0,48
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09-07-2034	520,0	95,92	498,8	0,21
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	545,0	94,79	516,6	0,22
Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	990,0	89,32	884,3	0,37
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	1 250,0	88,89	1 111,1	0,47
Qatar			**4 079,0**	**1,72**
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2 700,0	81,86	2 210,2	0,93
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	2 040,0	91,61	1 868,8	0,79
Romania			**6 329,6**	**2,67**
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	458,0	78,13	357,8	0,15
Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	1 350,0	86,21	1 163,8	0,49
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	672,0	85,93	577,4	0,24
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	1 500,0	97,92	1 468,8	0,62
Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	1 222,0	89,86	1 098,1	0,46
Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1 400,0	97,91	1 370,7	0,58
Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	300,0	97,64	292,9	0,12
Sambia			**2 184,8**	**0,92**
Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	1 703,9	55,32	942,6	0,40
Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	1 834,2	84,72	1 242,2	0,52
Senegal			**808,5**	**0,34**
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	580,0	77,30	448,3	0,19
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	550,0	65,49	360,2	0,15
Serbia			**4 348,3**	**1,84**
Serbia International Bond 6.25% 26-05-2028	830,0	98,10	814,3	0,34
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	3 720,0	95,00	3 534,0	1,49
Sri Lanka			**2 493,8**	**1,05**
Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	735,0	63,12	464,0	0,20
Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	765,0	62,40	477,4	0,20
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	820,0	61,00	500,2	0,21
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023	300,0	60,71	182,1	0,08
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	433,0	63,61	275,4	0,12
Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	585,0	62,99	368,5	0,16
Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	359,0	63,00	226,2	0,10
Surinam			**799,5**	**0,34**
Suriname Government International Bond 15-07-2033	919,7	86,93	799,5	0,34
Togo			**1 212,2**	**0,51**
Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1 200,0	101,02	1 212,2	0,51
Trinidad ja Tobago			**2 254,0**	**0,95**
Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	2 400,0	93,92	2 254,0	0,95
Tsekki			**467,1**	**0,20**
Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	450,0	103,80	467,1	0,20
Turkki			**9 708,3**	**4,10**
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	720,0	97,75	703,8	0,30
Akbank TAS 7.498% 20-01-2030	500,0	97,55	487,8	0,21
Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	830,0	97,96	813,1	0,34
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	600,0	96,71	580,3	0,25
Istanbul Metropolitan Munici 10.5% 06-12-2028	2 400,0	104,62	2 510,9	1,06
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	450,0	99,93	449,7	0,19
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	1 100,0	96,49	1 061,4	0,45
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	500,0	93,52	467,6	0,20
Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	480,0	98,39	472,3	0,20
Turkiye Government Internati 6.5% 20-09-2033	1 790,0	91,68	1 641,0	0,69
Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	500,0	104,12	520,6	0,22
Ukraina			**3 410,5**	**1,44**
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	6 249,7	54,57	3 410,5	1,44
Unkari			**6 913,3**	**2,92**
Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	1 560,0	76,60	1 195,0	0,50
Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	1 200,0	94,91	1 138,9	0,48
Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	1 730,0	103,78	1 795,4	0,76
Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	400,0	98,50	394,0	0,17
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	588,0	107,01	629,2	0,27
MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	1 800,0	97,82	1 760,7	0,74
Uruguay			**2 776,3**	**1,17**
Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3 150,0	88,14	2 776,3	1,17
Uzbekistan			**2 836,7**	**1,20**
Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	3 010,0	94,24	2 836,7	1,20
Yhdysvallat			**6 427,1**	**2,72**
International Bank for Recon 6.85% 24-04-2028	82 000,0	1,12	919,5	0,39
United States Treasury Note/ 4.5% 31-03-2026	3 690,0	96,68	3 567,4	1,51
United States Treasury Note/ 4.5% 31-05-2029	2 000,0	97,02	1 940,3	0,82

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-4 435,7**	**-1,87**
Valuuttajohdannaiset			**-4 435,7**	**-1,87**
Termiinisopimukset			**-4 435,7**	**-1,87**
FX FWD EUR/MXN 31-01-2025			-22,2	-0,01
FX FWD EUR/USD 11-03-2025			-4 470,1	-1,89
FX FWD EUR/USD 31-01-2025			80,5	0,03
FX FWD USD/MXN 31-01-2025			-23,9	-0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**230 304,6**	**97,31**
Johdannaissopimukset	**-4 435,7**	**-1,87**
Kassa ja muut varat, netto	**10 814,8**	**4,57**
Rahaston arvo	**236 683,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	10 879,6	96,48
Tuotto-osuus A	387,4	2,13
Kasvuosuus C	335,2	1,35
Tuotto-osuus C	12,2	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	222 148,4
USD	-226 584,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	15 322 898,74	7 896 761,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	-20 434 366,44	2 960 355,87
Korkotuotot	15 800 594,99	18 293 314,29
Muut tuotot	3 537 670,66	2 752 465,81
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 658 909,26	-3 342 113,90
Korkokulut	-	-22,67
Muut kulut	-3 252 547,15	-3 875 018,12
Tilikauden voitto/tappio	**8 315 341,54**	**24 685 742,59**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	230 304 578,87	326 295 563,20
Myyntisaamiset	342 504,58	3 691 812,08
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	283 176,77	8 109 618,56
Muut	649 565,00	14 154,04
Siirtosaamiset	3 985 983,99	5 040 716,45
Rahat ja pankkisaamiset	6 663 084,22	3 479 244,05
Vastaavaa yhteensä	**242 228 893,43**	**346 631 108,38**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	236 683 724,33	342 725 983,50
Vieras pääoma		
Ostovelat	341 872,00	3 558 276,47
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	4 718 875,62	39 764,00
Muut	277 052,48	16 825,79
Siirtovelat	207 369,00	290 258,62
Vastattavaa yhteensä	**242 228 893,43**	**346 631 108,38**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 531 923,59	5 460 257,55
Luovutustappiot	-27 649 630,81	-24 848 486,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	27 440 605,96	27 284 990,15
Yhteensä	**15 322 898,74**	**7 896 761,31**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 481 134,98	5 905 451,55
Tappiot	-1 035 107,45	-6 773 039,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-24 084,12	-644 287,27
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 020 025,60	13 297 750,57
Tappiot	-18 370 783,30	-11 917 841,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 505 552,15	3 092 322,00
Yhteensä	**-20 434 366,44**	**2 960 355,87**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	36 652 906,76	40 421 404,31
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-21 741 937,07	-10 688 379,43
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 676,17	17 251,28

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	342 725 983,50	337 348 902,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 240 397,93	15 700 418,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-136 462 712,30	-34 883 180,54
Tuotonjako	-135 286,34	-125 900,31
Tilikauden voitto/tappio	8 315 341,54	24 685 742,59
Rahaston arvo 31.12.	236 683 724,33	342 725 983,50
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	236 683 724,33	342 725 983,50

Nordea Korko Varovainen

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 1,65:stä 1,71:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 3,85 vuodesta 4,34 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AAA–AA sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,60 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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.

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.

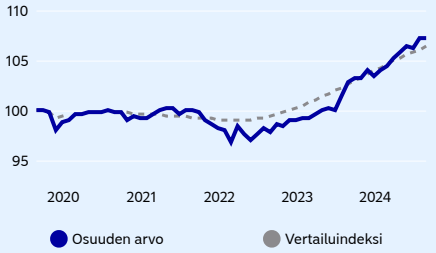
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.2.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

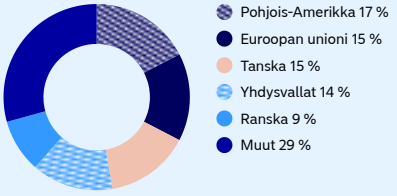
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	43,5	48,3	62,5
Kasvuosuus A, EUR	10,93372	10,48168	9,96272
Tuotto-osuus A, EUR	10,15384	9,78253	9,34439
Kasvuosuus B, EUR	10,98466	10,52525	10,00371
Kasvuosuus I, EUR	11,02424	10,55789	10,03430
Tuotto-osuus I, EUR	10,26883	9,89105	9,44667
Tuotto-osuus S, EUR	10,68277	10,27666	9,81516

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, %	0,42
Hallinnolliset kulut B, %	0,37
Hallinnolliset kulut I, %	0,32
Hallinnolliset kulut S, %	0,27
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	134,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,44 %, 0,33 %, 0,34 % ja 0,29 % p.a. osuussarjasta riippuen sen jälkeen, kun hallinnointipalkkiota tarkistettiin ylöspäin 1.12.2023 alkaen.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,31
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	4,36
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,42
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,66
Osuuden volatiliteetti, %	2,18
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,50
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,06
Salkun kiertonopeus, %	-4
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,71
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,14	2,09	2,20	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

2020-06-26 Ei vertailuindeksiä

2020-12-14 EURIBOR 1M (365/360) 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Rahaston käyttämä 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
0,21	0,39	0,28	3,4

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
134,3	200,6	173,9	2.1.2024	30.12.2024

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**43 070,1**	**99,07**
Pitkän koron rahastot			**43 070,1**	**99,07**
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	394,2	109,27	43 070,1	99,07

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**43 070,1**	**99,07**
Kassa ja muut varat, netto	**405,3**	**0,93**
Rahaston arvo	**43 475,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	2 832,9	71,58
Kasvuosuus I	471,6	11,96
Kasvuosuus A	346,3	8,71
Tuotto-osuus S	305,8	7,51
Tuotto-osuus A	10,3	0,24
Tuotto-osuus I	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 088 937,98	2 828 616,31
Korkotuotot	14 618,47	14 918,70
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-134 427,32	-67 556,49
Muut kulut	-0,03	-0,02
Tilikauden voitto/tappio	**1 969 129,10**	**2 775 978,50**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	43 070 093,41	47 850 578,65
Myyntisaamiset	12 350,01	-
Muut saamiset		
Muut	2 882,00	34 281,00
Siirtosaamiset	1 008,58	1 177,28
Rahat ja pankkisaamiset	415 428,21	514 592,74
Vastaavaa yhteensä	**43 501 762,21**	**48 400 629,67**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	43 475 427,94	48 316 495,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	30 050,00
Muut velat		
Muut	15 239,32	42 337,22
Siirtovelat	11 094,95	11 746,77
Vastattavaa yhteensä	**43 501 762,21**	**48 400 629,67**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	831 753,87	182 734,68
Luovutustappiot	-	-48 993,61
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 257 184,11	2 694 875,24
Yhteensä	**2 088 937,98**	**2 828 616,31**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 257 184,11	2 694 875,24

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	48 316 495,68	62 481 616,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 782 932,83	22 584 433,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 575 429,07	-39 508 760,05
Tuotonjako	-17 700,60	-16 772,69
Tilikauden voitto/tappio	1 969 129,10	2 775 978,50
Rahaston arvo 31.12.	43 475 427,94	48 316 495,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	43 475 427,94	48 316 495,68

Nordea Kreditt Stars

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Kreditt Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 0,48:sta 0,39:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 3,63 vuodesta 4,39 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,84 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

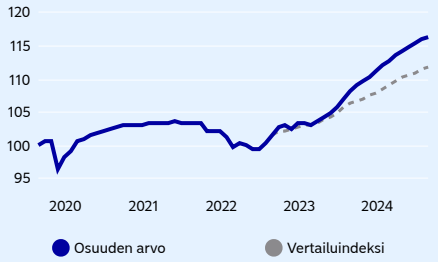
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.5.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

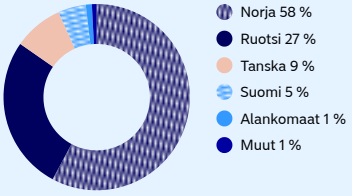
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut A, %	0,41
Hallinnolliset kulut C, %	0,25
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Hallinnolliset kulut S, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	33 691,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	7,60
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	0,76
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	7,76
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	7,82
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	5,14
Osuuden volatiliteetti, %	1,49
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,83
Salkun kiertonopeus, %	82
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,39
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,88

Tracking Error, %

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

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market Index 1–3 Duration 1 NOK NORM123D1 50 %, Norway FI - RM123FRN 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 käyttämä 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
0,17	0,43	0,27	1,50

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
82,5	196,6	125,0	2.1.2024	30.12.2024

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 31.12.2024 (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			**17 517 319,2**	**97,78**
Alankomaat			**188 177,8**	**1,05**
DSV Finance BV 3.125% 06-11-2028	6 100,0	1 191,02	72 652,2	0,41
DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	9 700,0	1 190,98	115 525,5	0,64
Norja			**10 167 562,9**	**56,75**
Arva AS 24/29 FRN	50 000,0	101,01	50 506,6	0,28
Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB	20 000,0	102,44	20 488,4	0,11
Aurskog Spb 24/34 ADJ C SUB	14 000,0	102,09	14 292,2	0,08
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	134 000,0	100,04	134 056,6	0,75
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	66 000,0	101,53	67 011,1	0,37
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	120 000,0	102,79	123 350,2	0,69
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	90 000,0	100,15	90 134,9	0,50
BN Bank ASA 21/28 2,30%	238 000,0	91,67	218 178,5	1,22
BN Bank ASA 22/27 4,07%	25 000,0	98,25	24 563,5	0,14
BN Bank ASA 23/29 FRN	80 000,0	100,88	80 704,0	0,45
BN Bank ASA 23/30 4,50%	72 000,0	98,45	70 885,3	0,40
BN Bank ASA 24/30 FRN	50 000,0	99,81	49 905,9	0,28
BN Bank ASA 24/31 4,23%	50 000,0	96,59	48 297,3	0,27
BN Bank ASA 24/34 ADJ C SUB	42 000,0	101,36	42 570,9	0,24
BN Bank ASA 24/35 ADJ C SUB	53 000,0	100,49	53 258,6	0,30
Brage Finans AS 24/27 FRN	36 000,0	100,72	36 260,3	0,20
Brage Finans AS 24/29 FRN	99 000,0	101,25	100 233,3	0,56
Brage Finans AS 24/29 FRN	150 000,0	103,82	155 723,9	0,87
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8 000,0	100,61	8 049,1	0,04
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	55 000,0	95,40	52 468,8	0,29
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	62 000,0	99,69	61 806,1	0,35
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	114 000,0	99,71	113 668,4	0,63
DNB Boligkreditt AS 3.15% 04-03-2043	8 000,0	1 166,72	93 337,3	0,52
Eidsiva Energi AS 23/33 5,168%	22 000,0	101,79	22 393,5	0,13
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	23 000,0	99,78	22 948,6	0,13
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	17 000,0	101,76	17 298,7	0,10
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	70 000,0	99,91	69 934,1	0,39
Eika Boligkreditt AS 24/34 FRN C SUB	77 000,0	100,07	77 053,4	0,43
Elopak ASA 24/29 FRN	60 000,0	100,60	60 361,6	0,34
Entra ASA 20/28 1,66%	62 000,0	89,39	55 423,9	0,31
Entra ASA 21/26 1,50%	50 000,0	94,25	47 123,4	0,26
Entra ASA 21/29 2,00%	362 000,0	86,41	312 804,2	1,75
Entra ASA 21/29 FRN	447 000,0	96,47	431 229,2	2,41
Entra ASA 21/30 FRN	119 000,0	95,51	113 651,7	0,63
Eviny AS 23/28 FRN	248 000,0	101,21	250 994,8	1,40
Eviny AS 24/29 FRN	80 000,0	100,03	80 027,5	0,45
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	22 000,0	102,93	22 644,6	0,13
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	30 000,0	100,81	30 243,1	0,17
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	43 000,0	99,84	42 930,5	0,24
Fjellinjen AS 24/29 FRN	90 000,0	99,96	89 960,1	0,50
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	17 000,0	103,59	17 610,3	0,10
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	31 000,0	103,10	31 960,0	0,18
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	131 000,0	99,98	130 975,9	0,73
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	108 000,0	103,15	111 400,4	0,62
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	16 000,0	101,28	16 204,9	0,09
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	55 000,0	100,06	55 033,0	0,31
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	15 000,0	99,73	14 959,9	0,08
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	23 000,0	100,92	23 211,5	0,13
JBF Spb 24/34 FRN C SUB	15 000,0	100,02	15 003,3	0,08
Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	20 000,0	103,08	20 615,8	0,12
Jæren Spb 24/29 FRN	29 000,0	100,06	29 017,7	0,16
Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	9 000,0	103,17	9 285,0	0,05
Nordkraft AS 24/30 FRN	45 000,0	100,08	45 036,4	0,25
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	104 000,0	104,02	108 178,3	0,60
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	60 000,0	96,26	57 756,2	0,32
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	99,96	33 986,4	0,19
OBOS BBL 21/28 FRN	205 000,0	99,18	203 315,9	1,13
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	38 000,0	99,49	37 806,4	0,21
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	80 000,0	102,30	81 836,2	0,46
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	17 000,0	100,05	17 007,7	0,09
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	220 000,0	101,88	224 142,7	1,25
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	69 000,0	99,78	68 845,9	0,38
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	167 000,0	104,67	174 797,2	0,98
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	406 000,0	102,04	414 295,6	2,31
Orkla ASA 21/28 FRN	40 000,0	100,09	40 034,0	0,22
Orkla ASA 21/31 2,4425%	87 000,0	87,36	76 006,2	0,42
Orkla ASA 23/30 4,405%	120 000,0	98,33	117 997,7	0,66
Orkla Spb 23/33 FRN C SUB	20 000,0	103,39	20 678,0	0,12
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	30 000,0	96,47	28 941,5	0,16
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	35 000,0	103,42	36 197,5	0,20
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	104 000,0	102,38	106 475,6	0,59
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	80 000,0	100,71	80 568,2	0,45
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	28 000,0	102,30	28 644,0	0,16
Pareto Bank ASA 24/30 FRN	51 000,0	99,80	50 896,7	0,28
Posten Bring AS 23/30 4,22%	85 000,0	97,33	82 728,1	0,46
Posten Bring AS 24/31 FRN	72 000,0	99,94	71 955,2	0,40
Protector Forsikring ASA 22/52 FRN C SUB	28 000,0	101,05	28 294,6	0,16
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	25 000,0	102,55	25 638,2	0,14
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,87	4 993,7	0,03
Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	28 000,0	100,57	28 158,9	0,16
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	19 000,0	100,67	19 127,7	0,11
Skudenes & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	3 000,0	102,65	3 079,6	0,02
Sogn og Fjordane Energi AS 19/27 2,85%	16 000,0	95,67	15 307,3	0,09
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	2 000,0	1 150,22	23 004,4	0,13
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	1 179,71	35 391,3	0,20
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	8 000,0	103,26	8 260,8	0,05
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	33 000,0	103,63	34 197,3	0,19
Spb 1 Boligkredi AS 24/34 FRN STEP C SUB	80 000,0	101,63	81 307,0	0,45
Spb 1 Gudbrandsdal 24/34 ADJ C SUB	18 000,0	101,41	18 253,8	0,10
Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	2 000,0	102,81	2 056,2	0,01
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	30 000,0	99,98	29 993,3	0,17
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/33 FRN C SUB	23 000,0	102,57	23 590,2	0,13
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/34 ADJ C SUB	10 000,0	102,28	10 227,6	0,06
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	15 000,0	103,23	15 484,9	0,09
Spb 1 Helgeland 24/29 FRN	55 000,0	100,83	55 455,2	0,31
Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	74 000,0	100,15	74 111,6	0,41
Spb 1 Helgeland 24/35 ADJ C SUB	25 000,0	100,20	25 051,2	0,14
Spb 1 Lom og Skjåk 24/34 ADJ C SUB	10 000,0	100,18	10 018,3	0,06
Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	12 000,0	99,95	11 993,4	0,07
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	40 000,0	101,26	40 502,4	0,23
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	30 000,0	102,64	30 792,7	0,17
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	57 000,0	100,47	57 270,3	0,32
Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	54 000,0	100,10	54 056,5	0,30
Spb 1 Nordmøre 24/35 FRN C SUB	10 000,0	100,48	10 047,8	0,06
Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB	26 500,0	102,47	27 153,8	0,15
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	15 000,0	100,24	15 036,1	0,08
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	50 000,0	104,13	52 066,1	0,29
Spb 1 SMN 24/29 FRN	58 000,0	100,39	58 223,6	0,33
Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	69 000,0	101,39	69 956,9	0,39
Spb 1 SMN 24/35 ADJ C SUB	39 000,0	100,44	39 173,3	0,22
Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN STEP C SUB	32 000,0	101,78	32 569,2	0,18
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	90 000,0	91,94	82 749,1	0,46
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	66 000,0	102,60	67 716,3	0,38
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	40 000,0	101,49	40 597,7	0,23
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	205 000,0	92,22	189 049,7	1,06
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	77 000,0	102,05	78 576,7	0,44
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	61 000,0	103,00	62 829,8	0,35
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	142 000,0	101,89	144 681,4	0,81
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	70 000,0	100,92	70 641,6	0,39
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	150 000,0	101,39	152 081,1	0,85
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN C SUB	40 000,0	100,45	40 180,2	0,22
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	204 000,0	102,50	209 095,3	1,17
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	60 000,0	101,54	60 923,9	0,34
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	25 000,0	101,36	25 339,6	0,14
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	8 000,0	93,74	7 499,5	0,04
Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	50 000,0	102,51	51 256,5	0,29
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	55 000,0	102,17	56 194,1	0,31
Spb 1 Østlandet 24/34 ADJ C SUB	80 000,0	100,16	80 128,2	0,45
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	29 000,0	101,39	29 403,3	0,16
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	38 000,0	101,39	38 527,0	0,22
Spb Møre 23/29 5,59%	60 000,0	102,79	61 673,5	0,34
Spb Møre 23/33 FRN C SUB	5 000,0	101,17	5 058,3	0,03
Spb Sør 23/28 FRN	23 000,0	102,32	23 534,6	0,13
Spb Sør 23/30 4,89%	63 000,0	99,75	62 843,5	0,35
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	16 000,0	101,11	16 177,9	0,09
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	13 000,0	104,00	13 519,4	0,08
Spb Sør 24/34 ADJ C SUB	67 000,0	101,59	68 065,3	0,38
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	95 000,0	100,39	95 372,6	0,53
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,76	4 987,8	0,03
Spb Vest 23/28 FRN	63 000,0	100,71	63 444,2	0,35
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	30 000,0	101,75	30 525,0	0,17
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	100 000,0	102,48	102 479,5	0,57
Spb Vest 24/29 FRN	245 000,0	100,10	245 243,1	1,37
Spb Vest 24/29 FRN	95 000,0	100,38	95 365,7	0,53
Spb Vest 24/34 FRN C SUB	30 000,0	101,00	30 300,7	0,17
Spb Vest 24/35 ADJ C SUB	44 000,0	100,76	44 333,2	0,25
Spb Øst 23/28 4,88%	95 000,0	100,08	95 075,6	0,53
Spb Øst 23/30 FRN	85 000,0	102,67	87 272,8	0,49
Spb Øst 23/33 FRN C SUB	27 000,0	102,64	27 713,8	0,15
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	15 000,0	100,30	15 044,9	0,08
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	22 000,0	99,42	21 873,3	0,12
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	86 000,0	102,71	88 330,6	0,49
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	100 000,0	105,99	105 993,2	0,59
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	39 000,0	100,20	39 078,2	0,22
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	17 000,0	102,83	17 481,0	0,10
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	103,10	9 279,1	0,05
Ruotsi			**4 778 722,8**	**26,67**
Boliden AB 23/26 FRN	72 000,0	101,01	72 724,3	0,41
Electrolux AB 4.5% 29-09-2028	12 000,0	1 220,71	146 485,2	0,82
Electrolux AB 5.379% 16-05-2029	80 000,0	99,57	79 653,0	0,44
Electrolux AB FRN 01-09-2028	120 000,0	103,15	123 779,6	0,69
Electrolux AB FRN 07-06-2029	180 000,0	100,36	180 648,3	1,01
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	48 000,0	107,48	51 589,4	0,29
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	104,95	3 148,5	0,02
Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	130 000,0	82,58	107 348,3	0,60
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	150 000,0	88,31	132 471,3	0,74
Hemso Fastighets AB FRN 25-09-2031	105 000,0	99,95	104 952,1	0,59
Investor AB 3.5% 05-12-2033	8 700,0	1 221,87	106 303,1	0,59
Lansforsakringar Bank AB 3.75% 17-01-2029	6 000,0	1 205,70	72 342,3	0,40
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	215 000,0	104,80	225 309,6	1,26
Lansforsakringar Bank AB FRN 21-03-2029	146 000,0	103,80	151 551,1	0,85
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-03-2029	20 000,0	100,65	20 130,1	0,11
Rikshem AB 20/32 1,91%	80 000,0	80,23	64 180,9	0,36
Rikshem AB 24/31 FRN	144 000,0	100,15	144 217,1	0,81
Skandiabanken AB FRN 01-02-2029	48 000,0	104,86	50 334,8	0,28
Skandiabanken AB FRN 14-11-2028	106 000,0	102,42	108 561,0	0,61
Skandinaviska Enskilda 4.500% MULTI 27-11-2034	7 000,0	1 226,17	85 831,8	0,48
Skandinaviska Enskilda Banke 5.375% 05-03-2029	12 000,0	1 149,45	137 933,7	0,77
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	120 000,0	105,88	127 058,2	0,71
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	132 000,0	105,37	139 091,0	0,78
Stockholm Exergi Holding AB FRN 19-11-2032	400 000,0	102,83	411 326,4	2,30
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-06-2031	180 000,0	103,08	185 551,8	1,04
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	200 000,0	104,71	209 421,5	1,17
Svenska Handelsbanken A 3.625% 04-11-2036	10 900,0	1 180,84	128 711,5	0,72
Swedavia AB FRN 05-06-2031	184 000,0	103,05	189 619,4	1,06
Swedavia AB FRN Perpetual	335 000,0	104,91	351 441,2	1,96
Swedbank AB 2.25% 24-03-2028	60 000,0	92,23	55 337,7	0,31
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	100 000,0	99,23	99 227,3	0,55
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	10 000,0	1 147,03	114 702,7	0,64
Swedbank AB FRN 07-12-2028	10 000,0	101,05	10 104,9	0,06
Swedbank AB FRN 09-06-2033	75 000,0	104,26	78 198,0	0,44
Swedbank AB FRN 15-02-2028	50 000,0	100,13	50 064,6	0,28
Swedbank AB FRN 19-02-2029	80 000,0	101,46	81 164,1	0,45
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	42 000,0	100,22	42 094,0	0,24
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2029	62 000,0	102,68	63 661,9	0,36
Ziklo Bank AB FRN 23-04-2029	100 000,0	103,52	103 522,2	0,58
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2029	162 000,0	104,28	168 928,8	0,94
Suomi			**856 986,7**	**4,78**
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	50 000,0	89,96	44 981,0	0,25
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	8 000,0	94,80	7 584,2	0,04
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	70 000,0	100,66	70 460,5	0,39
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	78 000,0	102,37	79 850,2	0,45
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	212 000,0	99,91	211 809,4	1,18
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	160 000,0	100,43	160 683,4	0,90
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	5 000,0	1 095,87	54 793,7	0,31
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	19 707,0	1 150,98	226 824,4	1,27
Tanska			**1 525 869,0**	**8,52**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	175 000,0	101,01	176 763,5	0,99
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	50 000,0	105,19	52 595,2	0,29
DFDS A/S 23/26 FRN	60 000,0	101,24	60 741,3	0,34
DFDS A/S 24/27 FRN	42 000,0	100,83	42 349,4	0,24
Nykredit Realkredit 3.5% 10-07-2031	17 500,0	1 176,49	205 885,2	1,15
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	8 200,0	1 236,40	101 384,9	0,57
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	46 000,0	95,99	44 157,2	0,25
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	154 000,0	105,54	162 538,6	0,91
Nykredit Realkredit FRN 02-06-2028 STIBOR 3M	160 000,0	103,13	165 014,8	0,92
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	140 000,0	102,54	143 559,6	0,80

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	120 000,0	102,53	123 032,6	0,69
NYKSNPapril2029	80 000,0	103,49	82 790,6	0,46
NYKTier2SEK2032	56 000,0	110,94	62 125,6	0,35
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	101,34	25 334,9	0,14
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	78 000,0	99,48	77 595,6	0,43

Johdannaissopimukset

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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**17 517 319,2**	**97,78**
Johdannaissopimukset	**90 602,7**	**0,51**
Kassa ja muut varat, netto	**307 992,5**	**1,72**
Rahaston arvo	**17 915 914,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	137 413,4	93,24
Kasvuosuus A	5 027,7	3,37
Kasvuosuus I	3 020,7	2,04
Kasvuosuus C	2 402,4	1,35

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	82 470,3
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	353 444,3
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 504 494,8
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	64 798,1
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	471 259,1
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	550 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	2 005 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	2 100 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	1 040 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	200 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	77 178,6
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	308 714,4
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	174 938,1
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	204 372,0

Koron- ja valuutanvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	1 178,1
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	2 573,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	132 262,1
Myydyt korkofutuurit	-367 893,3

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	7 462,4
Käteisvakuudet	NOK	124 459,0
Käteisvakuudet	USD	1 926,2
Vakuudet yhteensä		**133 847,6**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	469 163 224,41	651 170 425,23
Johdannaissopimusten nettotuotot	-79 655 591,61	-300 268 477,79
Korkotuotot	1 139 489 934,19	933 801 623,52
Muut tuotot	67 061 526,40	166 230 464,32
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-33 691 325,90	-27 483 777,39
Korkokulut	-282 746 261,49	-372 481 525,03
Muut kulut	-54 075 396,71	-160 489 032,88
Tilikauden voitto/tappio	**1 225 546 109,29**	**890 479 699,98**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	17 518 263 191,69	14 415 994 106,26
Myyntisaamiset	3 941 844,77	16 411 814,91
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	187 676 229,39	334 179 143,50
Muut	34 889 686,68	28 663 507,71
Siirtosaamiset	233 489 019,57	309 099 963,87
Rahat ja pankkisaamiset	127 433 806,59	206 201 878,32
Vastaavaa yhteensä	**18 105 693 778,69**	**15 310 550 414,57**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	17 915 914 414,64	14 800 465 078,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 923 167,73	9 444 632,03
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	98 017 538,18	288 805 856,28
Muut	9 621 067,48	8 217 170,99
Siirtovelat	78 217 590,66	203 617 676,28
Vastattavaa yhteensä	**18 105 693 778,69**	**15 310 550 414,57**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	317 413 239,17	392 326 140,46
Luovutustappiot	-31 960 309,92	-358 318 201,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	183 710 295,16	617 162 486,30
Yhteensä	**469 163 224,41**	**651 170 425,23**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	89 213 051,90	1 560 870 189,27
Tappiot	-139 206 410,13	-1 445 624 903,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	170 611 378,47	-131 643 885,92
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	196 044 250,37	395 123 275,61
Tappiot	-321 735 409,24	-803 063 431,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-74 582 452,98	124 070 278,33
Yhteensä	**-79 655 591,61**	**-300 268 477,79**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	697 066 339,16	1 426 438 854,92
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-417 327 118,51	-816 849 976,21
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	224 386,25	284 367,34

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 421 551 618,12	4 178 237 048,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 531 648 391,76	-2 478 544 999,86
Tilikauden voitto/tappio	1 225 546 109,29	890 479 699,98
Rahaston arvo 31.12.	17 915 914 414,64	14 800 465 078,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	17 915 914 414,64	14 800 465 078,99

Nordea Nordic Covered Bond

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Nordic Covered Bond on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 2,43:sta 2,16:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 10,94 vuodesta 10,15 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AAA–AA sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,66 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

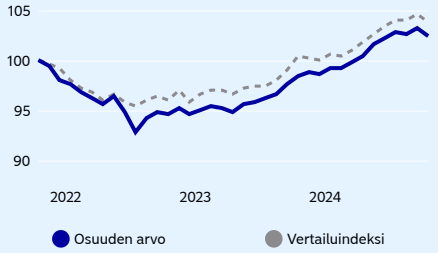
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.12.2021
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

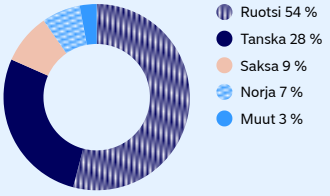
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	1 168,8	1 231,9	748,1
Kasvuosuus A, SEK	102,23426	98,33201	94,40447
Tuotto-osuus A, SEK	100,70621	97,83965	94,40428

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	6 378,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	3,97
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	3,45
Osuuden volatiliteetti, %	2,79
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,36
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,66
Salkun kiertonopeus, %	106
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,16
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,53	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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 31.12.2024 (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			**1 116 942,8**	**95,56**
Norja			**76 820,3**	**6,57**
DNB Boligkredit AS 21/26 FRN STEP C COVD	16 000,0	97,80	15 648,1	1,34
Vegfinans Innlandet AS 24/29 FRN	63 000,0	97,10	61 172,1	5,23
Ruotsi			**620 637,3**	**53,10**
BlueStep Bank AB FRN 20-10-2026	20 000,0	100,86	20 172,9	1,73
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	36 000,0	101,48	36 531,0	3,13
Landshypotek Bank AB 3.25% 04-08-2028	50 000,0	101,61	50 805,0	4,35
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	30 000,0	92,03	27 607,5	2,36
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	15 000,0	98,31	14 745,9	1,26
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	100 000,0	96,20	96 198,0	8,23
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	34 000,0	100,76	34 257,4	2,93
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	150 000,0	100,26	150 396,0	12,87
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	114 000,0	104,51	119 143,7	10,19
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	20 000,0	102,45	20 490,4	1,75
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	50 000,0	100,58	50 289,5	4,30
Saksa			**101 736,0**	**8,70**
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 05-02-2027	100 000,0	101,74	101 736,0	8,70
Tanska			**317 749,3**	**27,19**
Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	9 884,1	153,93	15 214,3	1,30
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	33 070,0	156,92	51 893,3	4,44
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 IO10 SDO E	67 330,3	156,23	105 189,4	9,00
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	22 009,7	156,80	34 512,2	2,95
Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 STIBOR 3M SDO A	35 000,0	100,92	35 323,4	3,02
Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	3 983,9	156,46	6 233,1	0,53
Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	42 386,0	156,42	66 300,5	5,67
Realkredit Danmark 6% 01-10-2053 IO10 SDRO S	1 956,2	157,61	3 083,1	0,26

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**4 869,2**	**0,42**
Korkojohdannaiset			**2 056,6**	**0,18**
Koronvaihtosopimukset			**2 056,6**	**0,18**
FI-IRS_EUR_LCH_20540705_BOFASECINC			-1 991,0	-0,17
FI-IRS_SEK_LCH_20260304_BOFASECINC			1 184,7	0,10
FI-IRS_SEK_LCH_20260919_BOFASECINC			-479,8	-0,04
FI-OIS_EUR_LCH_20260712_BOFASECINC			3 342,7	0,29
Valuuttajohdannaiset			**2 812,6**	**0,24**
Termiinisopimukset			**2 812,6**	**0,24**
FX FWD EUR/SEK 17-03-2025			6,3	0,00
FX FWD NOK/SEK 17-03-2025			1 208,6	0,10
FX FWD SEK/DKK 17-03-2025			1 616,6	0,14
FX FWD USD/SEK 17-03-2025			-18,9	-0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 116 942,8**	**95,56**
Johdannaissopimukset	**4 869,2**	**0,42**
Kassa ja muut varat, netto	**46 972,0**	**4,02**
Rahaston arvo	**1 168 784,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	10 020,5	87,65
Tuotto-osuus A	1 433,3	12,35

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

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

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	22 897,8
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	228 978,2
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	200 000,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 016,2
Käteisvakuudet	SEK	3 809,9
Vakuudet yhteensä		**4 826,1**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	27 476 842,33	21 125 282,60
Johdannaissopimusten nettotuotot	-13 226 755,10	-4 158 250,43
Korkotuotot	50 147 380,64	16 757 151,89
Muut tuotot	3 996 121,22	8 259 556,67
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 378 860,19	-4 010 102,65
Korkokulut	-7 833 128,51	-215 961,64
Muut kulut	-3 473 712,82	-6 812 636,24
Tilikauden voitto/tappio	**50 707 887,57**	**30 945 040,20**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 116 939 647,32	1 185 294 439,01
Myyntisaamiset	35 464 213,52	861 543,94
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 483 975,48	7 070 885,36
Muut	31 503 767,30	1 001 363,08
Siirtosaamiset	17 995 959,04	12 519 643,25
Rahat ja pankkisaamiset	2 285 868,69	28 541 273,45
Vastaavaa yhteensä	**1 211 673 431,35**	**1 235 289 148,09**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 168 784 014,90	1 231 937 994,41
Vieras pääoma		
Ostovelat	35 367 373,84	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 611 635,52	2 866 696,11
Muut	87 038,29	-
Siirtovelat	4 823 368,80	484 457,57
Vastattavaa yhteensä	**1 211 673 431,35**	**1 235 289 148,09**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	38 976 390,04	30 831 594,91
Luovutustappiot	-30 750 434,23	-30 610 987,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 250 886,52	20 904 675,21
Yhteensä	**27 476 842,33**	**21 125 282,60**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 178 334,43	30 560 575,43
Tappiot	-8 662 789,43	-24 427 146,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	998 354,11	-12 677 951,26
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 090 027,46	41 888 370,30
Tappiot	-25 247 510,97	-54 735 575,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	416 829,30	15 233 477,29
Yhteensä	**-13 226 755,10**	**-4 158 250,43**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	35 618 347,95	55 022 944,64
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-14 952 278,02	-31 562 743,40
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	8 491,59	30 985,85

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 231 937 994,41	748 089 528,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	174 519 877,97	571 481 658,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-287 555 105,71	-118 181 667,32
Tuotonjako	-826 639,34	-396 566,14
Tilikauden voitto/tappio	50 707 887,57	30 945 040,20
Rahaston arvo 31.12.	1 168 784 014,90	1 231 937 994,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 168 784 014,90	1 231 937 994,41

Nordea Obligasjon II

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Obligasjon II on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 17.5.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 6 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 2,91:stä 2,73:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 3,62 vuodesta 3,72 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AA–A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,05 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

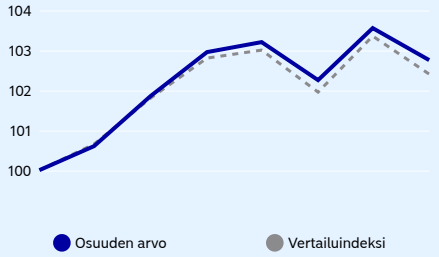
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.5.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

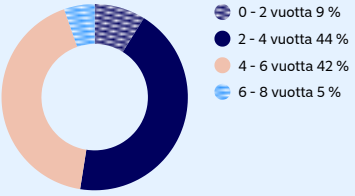
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	379,6	-	-
Kasvuosuus I, NOK	1 233,15876	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Hallinnolliset kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	735,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	2,72
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,32
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	38
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,73
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,38

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 17.5.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 17.5.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on NBP Norwegian Regular Market Index, group 1 and 2, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3).

Rahaston käyttämä 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
0,46	0,68	0,56	1,8

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
0,0	111,1	56,1	17.5.2024	30.12.2024

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**367 206,5**	**96,74**
Norja			**295 088,6**	**77,74**
BN Bank ASA 24/29 FRN	20 000,0	100,16	20 033,0	5,28
Brage Finans AS 24/29 FRN	17 000,0	103,82	17 648,7	4,65
Haugesund Spb 24/30 FRN	10 000,0	99,72	9 971,6	2,63
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	10 000,0	99,93	9 993,1	2,63
Jæren Spb 23/28 FRN	10 000,0	101,34	10 134,4	2,67
Jæren Spb 23/28 FRN	5 000,0	101,24	5 062,2	1,33
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	5 000,0	94,34	4 717,1	1,24
Orkla Spb 23/28 FRN	12 000,0	101,35	12 162,0	3,20
Oslo komm 23/31 4,45%	10 000,0	99,63	9 962,9	2,62
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	15 000,0	96,47	14 470,8	3,81
Romerike Spb 23/28 FRN	6 000,0	101,27	6 076,4	1,60
Romerike Spb 23/29 FRN	10 000,0	102,37	10 237,1	2,70
Skudenes & Aakra Spb 24/29 FRN	14 000,0	99,85	13 978,9	3,68
Skue Spb 22/28 FRN	5 000,0	102,25	5 112,5	1,35
Spareskillingsbanken 24/29 FRN	10 000,0	100,15	10 014,8	2,64
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	10 000,0	97,80	9 779,9	2,58
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 4,29% C COVD	10 000,0	99,27	9 926,9	2,62
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	10 000,0	101,56	10 155,8	2,68
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	20 000,0	99,98	19 995,6	5,27
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	10 000,0	101,28	10 127,6	2,67
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	15 000,0	99,90	14 984,5	3,95
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	12 000,0	100,73	12 087,9	3,18
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	5 000,0	102,10	5 105,2	1,34
Spb 1 SMN 24/29 FRN	3 000,0	100,39	3 011,6	0,79
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	10 000,0	91,94	9 194,3	2,42
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	2 000,0	99,18	1 983,6	0,52
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	10 000,0	99,94	9 993,5	2,63
Spb Sør 22/28 FRN	9 000,0	101,59	9 142,9	2,41
Vegamot AS 20/27 FRN	10 000,0	100,24	10 023,9	2,64
Ruotsi			**24 213,6**	**6,38**
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	10 000,0	99,23	9 922,7	2,61
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	14 000,0	102,08	14 290,8	3,76
Suomi			**25 577,3**	**6,74**
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	4 000,0	99,96	3 998,3	1,05
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	12 000,0	99,91	11 989,2	3,16
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	10 000,0	95,90	9 589,7	2,53
Tanska			**22 327,0**	**5,88**
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	12 000,0	102,37	12 284,9	3,24
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	10 000,0	100,42	10 042,1	2,65

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-244,2**	**-0,06**
Korkojohdannaiset			**-195,6**	**-0,05**
Koronvaihtosopimukset			**-195,6**	**-0,05**
FI-IRS_NOK_LCH_20260823_BOFASECINC			486,3	0,13
FI-IRS_NOK_LCH_20270314_BOFASECINC			-385,8	-0,10
FI-IRS_NOK_LCH_20270708_BOFASECINC			-5,8	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20281028_BOFASECINC			-290,2	-0,08
Valuuttajohdannaiset			**-48,7**	**-0,01**
Termiinisopimukset			**-48,7**	**-0,01**
FX FWD USD/NOK 18-02-2025			-48,7	-0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**367 206,5**	**96,74**
Johdannaissopimukset	**-244,2**	**-0,06**
Kassa ja muut varat, netto	**12 624,0**	**3,33**
Rahaston arvo	**379 586,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	307,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

NOK	3 105,2
USD	-3 153,8

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	255 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	30 000,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	NOK	3 527,6
Vakuudet yhteensä		**3 527,6**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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)

	17.5. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	2 703 178,50
Johdannaissopimusten nettotuotot	382 988,82
Korkotuotot	16 901 308,03
Muut tuotot	285 278,56
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-734 951,18
Korkokulut	-1 005 743,75
Muut kulut	-70 798,42
Tilikauden voitto/tappio	**18 461 260,56**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	367 211 495,70
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	491 981,12
Muut	21 937,77
Siirtosaamiset	9 424 066,08
Rahat ja pankkisaamiset	5 282 202,75
Vastaavaa yhteensä	**382 431 683,42**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	379 586 210,70
Vieras pääoma	
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	741 250,16
Muut	173 189,28
Siirtovelat	1 931 033,28
Vastattavaa yhteensä	**382 431 683,42**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	6 811 213,33
Luovutustappiot	-2 760 569,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 347 465,74
Yhteensä	**2 703 178,50**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Voitot	1 151 096,67
Tappiot	-5 129 420,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 603 328,47
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	145 173,14
Tappiot	-305 862,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-81 326,59
Yhteensä	**382 988,82**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	9 811 051,22
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-6 636 515,08

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	810 585 296,16
Rahasto-osuuksien lunastukset	-449 460 346,02
Tilikauden voitto/tappio	18 461 260,56
Rahaston arvo 31.12.	379 586 210,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	379 586 210,70

Nordea Obligasjon III

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Obligasjon III on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 17.5.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 6 kuukautta.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 2,92:sta 2,64:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 3,70 vuodesta 3,82 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,05 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 17.5.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

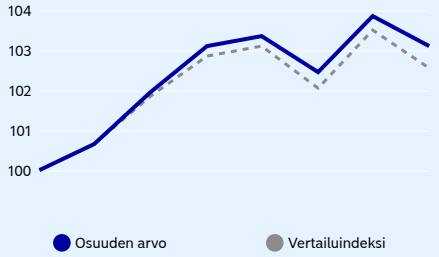
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

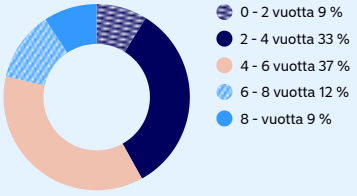
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	15 810,5	-	-
Kasvuosuus C, NOK	1 362,00491	-	-
Kasvuosuus I, NOK	1 024,63958	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut C, %	0,25
Hallinnolliset kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	13 479,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	3,06
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	3,13
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,48
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	10
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,64
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,45

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 17.5.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 17.5.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää. Rahaston vertailuindeksi on NBP Norwegian Regular Market Index, group 1 and 2, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3).

Rahaston käyttämä 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
0,48	0,64	0,55	1,8

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
0,0	111,1	57,1	17.5.2024	30.12.2024

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**15 325 444,4**	**96,93**
Norja			**12 716 525,8**	**80,43**
Arva AS 24/29 FRN	44 000,0	101,01	44 445,8	0,28
Aurskog Spb 24/29 FRN	90 000,0	100,29	90 264,9	0,57
Aurskog Spb 24/30 FRN	50 000,0	99,77	49 887,3	0,32
Avinor AS 20/26 FRN C	108 000,0	100,86	108 927,7	0,69
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	64 000,0	100,04	64 027,1	0,41
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	34 000,0	101,53	34 520,9	0,22
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	150 000,0	102,79	154 187,7	0,98
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	100 000,0	100,15	100 149,9	0,63
BN Bank ASA 21/27 1,60%	105 000,0	93,62	98 297,1	0,62
BN Bank ASA 21/28 2,30%	65 000,0	91,67	59 586,6	0,38
BN Bank ASA 22/27 4,07%	10 000,0	98,25	9 825,4	0,06
BN Bank ASA 22/28 FRN	85 000,0	101,65	86 404,9	0,55
BN Bank ASA 23/29 FRN	77 000,0	100,88	77 677,6	0,49
BN Bank ASA 23/30 4,50%	129 000,0	98,45	127 002,8	0,80
BN Bank ASA 24/29 FRN	55 000,0	100,16	55 090,6	0,35
BN Bank ASA 24/31 4,23%	100 000,0	96,59	96 594,6	0,61
Brage Finans AS 22/26 FRN	42 000,0	100,17	42 070,2	0,27
Brage Finans AS 23/27 FRN	50 000,0	102,89	51 445,3	0,33
Brage Finans AS 24/29 FRN	142 000,0	103,82	147 418,6	0,93
Brage Finans AS 24/29 FRN	46 000,0	101,25	46 573,0	0,29
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	110 000,0	100,61	110 674,8	0,70
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	58 000,0	100,36	58 206,3	0,37
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	136 000,0	99,69	135 574,6	0,86
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	34 000,0	99,77	33 922,5	0,21
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	98 000,0	99,71	97 714,9	0,62
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	50 000,0	100,26	50 128,7	0,32
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	8 000,0	99,81	7 985,2	0,05
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	22 000,0	97,01	21 343,2	0,14
Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	30 000,0	100,09	30 028,0	0,19
Eidsiva Energi AS 23/28 5,244%	28 000,0	101,54	28 432,3	0,18
Eidsiva Energi AS 24/31 FRN	44 000,0	100,10	44 045,1	0,28
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,78	10 975,4	0,07
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	15 000,0	101,76	15 263,6	0,10
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	75 000,0	99,91	74 929,4	0,47
Elopak ASA 24/29 FRN	25 000,0	100,60	25 150,7	0,16
Entra ASA 20/28 1,66%	50 000,0	89,39	44 696,7	0,28
Entra ASA 21/26 1,50%	20 000,0	94,25	18 849,4	0,12
Entra ASA 21/29 2,00%	75 000,0	86,41	64 807,5	0,41
Entra ASA 21/29 FRN	110 000,0	96,47	106 119,0	0,67
Entra ASA 21/30 FRN	90 000,0	95,51	85 955,1	0,54
Eviny AS 20/26 FRN	25 000,0	100,32	25 079,8	0,16
Eviny AS 20/27 FRN	50 000,0	100,31	50 153,9	0,32
Eviny AS 23/28 FRN	161 000,0	101,21	162 944,2	1,03
Eviny AS 24/31 FRN	50 000,0	99,82	49 908,0	0,32
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	13 000,0	102,93	13 380,9	0,08
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	33 000,0	99,84	32 946,7	0,21
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	6 000,0	103,10	6 185,8	0,04
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	145 000,0	99,98	144 973,3	0,92
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	51 000,0	103,15	52 605,7	0,33
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	23 000,0	100,06	23 013,8	0,15
Grong Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,94	50 470,3	0,32
Hafslund AS 20/25 FRN	20 000,0	100,08	20 016,9	0,13
Hafslund AS 24/31 FRN	162 000,0	99,89	161 821,5	1,02
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	20 000,0	100,14	20 028,2	0,13
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	29 000,0	100,92	29 266,7	0,19
Haugesund Spb 22/28 FRN	28 000,0	101,54	28 431,9	0,18
Haugesund Spb 23/28 FRN	40 000,0	101,31	40 523,3	0,26
Haugesund Spb 24/30 FRN	100 000,0	99,72	99 715,8	0,63
Haugesund Spb 24/34 FRN C SUB	15 000,0	101,32	15 198,4	0,10
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	25 000,0	100,03	25 007,6	0,16
Høland og Setskog Spb 24/30 FRN	100 000,0	100,07	100 074,4	0,63
Jæren Spb 23/28 FRN	30 000,0	101,34	30 403,1	0,19
Jæren Spb 24/29 FRN	36 000,0	100,06	36 021,9	0,23
Jæren Spb 24/30 FRN	40 000,0	100,29	40 116,0	0,25
Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	18 000,0	93,53	16 836,1	0,11
Kredittforeningen for Spb 24/29 FRN	45 000,0	100,45	45 200,6	0,29
Lyse AS 20/25 FRN	25 000,0	100,23	25 058,6	0,16
Lyse AS 24/31 FRN	100 000,0	99,79	99 789,8	0,63
Nordkraft AS 24/30 FRN	34 000,0	100,08	34 027,5	0,22
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	28 000,0	101,15	28 322,3	0,18
NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	90 000,0	101,48	91 327,8	0,58
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	80 000,0	103,13	82 500,9	0,52
Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	50 000,0	98,16	49 078,5	0,31
Norsk Hydro ASA 20/30 4,575%	35 000,0	97,87	34 256,1	0,22
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	68 000,0	101,14	68 778,3	0,44
OBOS BBL 20/25 FRN	15 000,0	100,52	15 078,1	0,10
OBOS BBL 21/28 FRN	32 000,0	99,18	31 737,1	0,20
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	16 000,0	99,49	15 918,5	0,10
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	104 000,0	102,30	106 387,0	0,67
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	100,05	7 003,2	0,04
OBOS-banken AS 23/28 FRN	50 000,0	101,82	50 909,8	0,32
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	112 000,0	99,75	111 720,0	0,71
Odal Spb 23/27 FRN	23 000,0	100,89	23 205,1	0,15
Odal Spb 24/29 FRN	30 000,0	100,40	30 120,7	0,19
Odal Spb 24/35 FRN C SUB	15 000,0	100,18	15 026,4	0,10
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	162 000,0	101,88	165 050,5	1,04
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	40 000,0	100,34	40 135,6	0,25
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	145 000,0	100,57	145 832,4	0,92
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	50 000,0	99,78	49 888,3	0,32
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	125 000,0	104,67	130 836,3	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	67 000,0	102,04	68 369,0	0,43
Orkla ASA 16/26 2,35%	30 000,0	96,17	28 852,3	0,18
Orkla ASA 21/27 FRN	15 000,0	100,28	15 042,6	0,10
Orkla ASA 21/28 FRN	27 000,0	100,09	27 023,0	0,17
Orkla ASA 21/29 2,20%	40 000,0	90,22	36 088,2	0,23
Orkla ASA 23/30 4,405%	47 000,0	98,33	46 215,7	0,29
Orkla Spb 21/27 FRN	30 000,0	100,12	30 036,2	0,19
Orkla Spb 23/28 FRN	25 000,0	101,35	25 337,5	0,16
Orkla Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,86	20 371,2	0,13
Oslo komm 23/31 4,45%	75 000,0	99,63	74 722,0	0,47
Oslo komm 24/29 3,99%	75 000,0	97,91	73 435,3	0,46
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	80 000,0	96,47	77 177,4	0,49
Pareto Bank ASA 24/30 FRN	32 000,0	99,80	31 935,2	0,20
Posten Bring AS 21/26 FRN	52 000,0	99,93	51 965,4	0,33
Posten Bring AS 23/30 4,22%	34 000,0	97,33	33 091,2	0,21
Posten Bring AS 24/31 FRN	50 000,0	99,94	49 968,9	0,32
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	20 000,0	102,55	20 510,6	0,13
Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	20 000,0	101,35	20 269,9	0,13
Romerike Spb 22/28 FRN	75 000,0	102,11	76 583,7	0,48
Romerike Spb 23/29 FRN	50 000,0	102,37	51 185,4	0,32
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	45 000,0	101,61	45 725,6	0,29
Schibsted ASA 22/27 FRN	23 000,0	101,26	23 289,1	0,15
Selbu Spb 24/29 FRN	25 000,0	101,04	25 260,6	0,16
Skagerrak Spb 24/29 FRN	75 000,0	99,89	74 917,0	0,47
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	21 000,0	100,67	21 141,2	0,13
Skue Spb 22/28 FRN	65 000,0	102,25	66 462,8	0,42
Skue Spb 23/28 FRN	25 000,0	101,41	25 351,6	0,16
Skue Spb 24/29 FRN	47 000,0	100,84	47 394,8	0,30
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	62 000,0	103,63	64 249,5	0,41
Spb 1 Boligkredi AS 24/34 FRN STEP C SUB	50 000,0	101,63	50 816,9	0,32
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	70 000,0	104,04	72 826,3	0,46
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	50 000,0	101,56	50 779,0	0,32
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	90 000,0	99,98	89 980,0	0,57
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	20 000,0	100,87	20 174,2	0,13
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/34 ADJ C SUB	13 000,0	102,28	13 295,8	0,08
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	30 000,0	95,60	28 680,3	0,18
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	105 000,0	101,45	106 525,2	0,67
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	20 000,0	103,23	20 646,5	0,13
Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	50 000,0	100,15	50 075,4	0,32
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	50 000,0	99,83	49 916,4	0,32
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	72 000,0	99,20	71 422,9	0,45
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	12 000,0	101,26	12 150,7	0,08
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	28 000,0	100,47	28 132,8	0,18
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	50 000,0	101,28	50 638,0	0,32
Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	25 000,0	101,12	25 279,0	0,16
Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	86 000,0	100,10	86 090,0	0,54
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	8 000,0	99,45	7 956,0	0,05
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	30 000,0	94,82	28 447,2	0,18
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	120 000,0	102,06	122 467,3	0,77
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	110 000,0	99,08	108 987,2	0,69
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	130 000,0	100,73	130 952,3	0,83
Spb 1 Ringerike Hadeland 24/34 ADJ C SUB	21 000,0	101,55	21 326,2	0,13
Spb 1 SMN 14/29 3,00%	100 000,0	92,25	92 252,9	0,58
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	42 000,0	94,28	39 599,3	0,25
Spb 1 SMN 22/27 FRN	40 000,0	101,62	40 646,7	0,26
Spb 1 SMN 22/28 4,95%	40 000,0	100,71	40 284,2	0,25
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30 000,0	99,76	29 928,8	0,19
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	45 000,0	100,24	45 108,2	0,29
Spb 1 SMN 23/28 FRN	55 000,0	102,24	56 230,6	0,36
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	107 000,0	102,10	109 250,9	0,69
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	10 000,0	104,13	10 413,2	0,07
Spb 1 SMN 24/29 FRN	68 000,0	100,39	68 262,1	0,43
Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	43 000,0	101,39	43 596,3	0,28
Spb 1 SMN 24/35 ADJ C SUB	22 000,0	100,44	22 097,8	0,14
Spb 1 Sogn og Fjord 19/30 FRN STEP C SUB	52 000,0	100,25	52 132,4	0,33
Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN STEP C SUB	39 000,0	101,78	39 693,7	0,25
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	35 000,0	100,10	35 035,3	0,22
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	50 000,0	91,94	45 971,7	0,29
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/31 1,91%	100 000,0	85,20	85 201,7	0,54
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	82 000,0	102,60	84 132,3	0,53
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	25 000,0	101,49	25 373,6	0,16
Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 2,46%	65 000,0	97,98	63 687,8	0,40
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN STEP C	47 000,0	100,03	47 012,7	0,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	165 000,0	92,22	152 162,0	0,96
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	20 000,0	102,05	20 409,5	0,13
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	40 000,0	100,57	40 229,4	0,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	37 000,0	102,15	37 796,5	0,24
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	18 000,0	101,69	18 304,3	0,12
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	40 000,0	101,89	40 755,3	0,26
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	100 000,0	100,92	100 916,5	0,64
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	54 000,0	101,39	54 749,2	0,35
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	50 000,0	102,50	51 248,9	0,32
Spb 1 Østfold Akershus 24/29 FRN	50 000,0	100,57	50 283,3	0,32
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	23 000,0	101,36	23 312,4	0,15
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	25 000,0	100,21	25 053,2	0,16
Spb 1 Østlandet 21/27 1,97%	25 000,0	94,19	23 546,6	0,15
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	103 000,0	93,74	96 555,5	0,61
Spb 1 Østlandet 21/31 2,4275%	250 000,0	86,58	216 445,8	1,37
Spb 1 Østlandet 22/28 FRN	95 000,0	101,63	96 547,1	0,61
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	50 000,0	101,62	50 810,6	0,32
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	40 000,0	102,17	40 868,4	0,26
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	32 000,0	101,39	32 443,8	0,21
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	36 000,0	101,39	36 500,7	0,23
Spb DIN 24/28 FRN	50 000,0	99,99	49 995,2	0,32
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	50 000,0	100,08	50 041,3	0,32
Spb Møre 22/32 FRN C SUB	16 000,0	100,67	16 106,5	0,10
Spb Møre 23/29 5,59%	86 000,0	102,79	88 398,7	0,56
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	65 000,0	100,23	65 152,6	0,41
Spb Sør 21/27 FRN C	59 000,0	100,13	59 079,6	0,37
Spb Sør 22/26 4,54%	10 000,0	99,76	9 975,8	0,06
Spb Sør 22/28 FRN	144 000,0	101,59	146 285,8	0,93
Spb Sør 23/30 4,89%	151 000,0	99,75	150 625,0	0,95
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	4 000,0	104,00	4 159,8	0,03
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	41 000,0	100,39	41 160,8	0,26
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	68 000,0	99,76	67 833,7	0,43
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	39 000,0	99,60	38 845,8	0,25
Spb Vest 23/27 5,32%	102 000,0	101,50	103 531,4	0,65
Spb Vest 23/27 5,80%	75 000,0	102,58	76 931,7	0,49
Spb Vest 23/28 FRN	82 000,0	100,71	82 578,2	0,52
Spb Vest 23/29 4,99%	50 000,0	100,39	50 193,7	0,32
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	19 000,0	101,75	19 332,5	0,12
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	66 000,0	102,48	67 636,5	0,43
Spb Vest 24/28 4,73%	100 000,0	99,97	99 966,7	0,63
Spb Vest 24/29 4,14%	50 000,0	97,60	48 802,4	0,31
Spb Vest 24/29 FRN	71 000,0	100,38	71 273,3	0,45
Spb Vest 24/30 4,54%	150 000,0	98,27	147 404,1	0,93
Spb Øst 22/29 4,30%	70 000,0	98,12	68 684,3	0,43
Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	23 000,0	102,76	23 634,6	0,15
Spb Øst 23/28 4,88%	100 000,0	100,08	100 079,6	0,63
Spb Øst 23/29 5,15%	51 000,0	101,50	51 764,2	0,33
Spb Øst 23/30 FRN	125 000,0	102,67	128 342,4	0,81
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	20 000,0	100,30	20 059,8	0,13
Statkraft AS 22/27 3,625%	34 000,0	97,59	33 182,2	0,21
Statkraft AS 22/27 FRN	82 000,0	100,90	82 737,9	0,52
Statnett SF 13/29 4,05%	30 000,0	97,84	29 350,9	0,19
Statnett SF 16/31 2,81%	150 000,0	89,76	134 637,8	0,85
Statnett SF 21/26 FRN	30 000,0	100,12	30 036,6	0,19
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	4 000,0	100,16	4 006,3	0,03
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,42	10 936,7	0,07
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	21 000,0	105,99	22 258,6	0,14
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	33 000,0	100,20	33 066,2	0,21
Tine SA 21/26 FRN	25 000,0	100,20	25 049,9	0,16
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	14 000,0	102,83	14 396,1	0,09
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7 000,0	103,10	7 217,1	0,05
Yara International ASA 21/26 2,41%	48 000,0	95,83	45 996,7	0,29
Yara International ASA 24/29 4,82%	70 000,0	99,44	69 604,9	0,44
Å Energi AS 24/27 FRN	60 000,0	100,45	60 269,1	0,38

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ruotsi			**1 545 860,9**	**9,78**
Boliden AB 23/26 FRN	40 000,0	101,01	40 402,4	0,26
Electrolux AB 5.379% 16-05-2029	100 000,0	99,57	99 566,2	0,63
Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	176 000,0	82,58	145 333,0	0,92
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	75 000,0	88,31	66 235,6	0,42
Hemso Fastighets AB FRN 25-09-2031	140 000,0	99,95	139 936,1	0,89
Rikshem AB 19/29 2,97%	100 000,0	92,96	92 961,1	0,59
Rikshem AB 20/29 FRN	74 000,0	100,18	74 131,2	0,47
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	110 000,0	99,23	109 150,1	0,69
Swedbank AB 5.32% 07-06-2029	60 000,0	101,23	60 739,0	0,38
Swedbank AB FRN 07-12-2028	74 000,0	101,05	74 776,5	0,47
Swedbank AB FRN 09-06-2033	46 000,0	104,26	47 961,4	0,30
Swedbank AB FRN 19-02-2029	40 000,0	101,46	40 582,1	0,26
Swedbank AB FRN 28-11-2030	50 000,0	102,74	51 370,8	0,32
Telia Company AB 23/29 FRN	60 000,0	100,96	60 577,2	0,38
Vasakronan AB 19/29 3,02%	100 000,0	93,29	93 286,6	0,59
Vasakronan AB 20/27 FRN	35 000,0	100,24	35 085,2	0,22
Vasakronan AB 20/27 FRN	110 000,0	100,23	110 255,8	0,70
Vasakronan AB 24/30 FRN	100 000,0	100,69	100 689,3	0,64
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	32 000,0	102,08	32 664,7	0,21
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	70 000,0	100,22	70 156,6	0,44
Suomi			**711 740,7**	**4,50**
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	100 000,0	89,96	89 962,0	0,57
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	74 000,0	98,05	72 557,9	0,46
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	100 000,0	99,96	99 958,0	0,63
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	20 000,0	101,41	20 281,6	0,13
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	186 000,0	100,66	187 223,5	1,18
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	60 000,0	99,91	59 946,0	0,38
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	76 000,0	100,43	76 324,6	0,48
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	110 000,0	95,90	105 487,1	0,67
Tanska			**351 316,9**	**2,22**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	64 000,0	101,01	64 644,9	0,41
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	74 000,0	102,37	75 757,0	0,48
DFDS A/S 24/27 FRN	34 000,0	100,83	34 282,8	0,22
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	56 000,0	100,42	56 235,7	0,36
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	30 000,0	100,61	30 181,6	0,19
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	50 000,0	95,99	47 997,0	0,30
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	40 000,0	105,54	42 217,8	0,27

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**76 194,5**	**0,48**
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	20 000,0	100,60	20 120,3	0,13
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	23 000,0	101,51	23 346,5	0,15
Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR	32 000,0	102,27	32 727,7	0,21

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-54 630,0**	**-0,35**
Korkojohdannaiset			**-52 738,5**	**-0,33**
Koronvaihtosopimukset			**-52 738,5**	**-0,33**
FI-IRS_NOK_LCH_20260701_BOFASECINC			-4 183,5	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20260814_BOFASECINC			1 683,7	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20260823_BOFASECINC			3 315,3	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20270314_BOFASECINC			-5 611,7	-0,04
FI-IRS_NOK_LCH_20270510_BOFASECINC			-566,6	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270616_BOFASECINC			-8 441,0	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20270621_BOFASECINC			-2 752,7	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20270625_BOFASECINC			-901,3	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20270627_BOFASECINC			-410,0	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270705_BOFASECINC			5,7	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270708_BOFASECINC			-10 517,6	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20280527_BOFASECINC			-2 703,6	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280930_BOFASECINC			-10 660,6	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20281011_BOFASECINC			-4 808,9	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20281024_BOFASECINC			-1 960,3	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20281209_BOFASECINC			-4 225,4	-0,03
Valuuttajohdannaiset			**-1 891,5**	**-0,01**
Termiinisopimukset			**-1 891,5**	**-0,01**
FX FWD USD/NOK 18-02-2025			-1 891,5	-0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**15 401 639,0**	**97,41**
Johdannaissopimukset	**-54 630,0**	**-0,35**
Kassa ja muut varat, netto	**463 500,2**	**2,93**
Rahaston arvo	**15 810 509,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	13 303,9	86,22
Kasvuosuus C	1 599,7	13,78

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

NOK	114 055,4
USD	-115 946,9

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	6 550 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	2 400 000,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	NOK	69 470,5
Vakuudet yhteensä		**69 470,5**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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)

	17.5. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	20 458 579,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	-18 163 774,74
Korkotuotot	524 952 136,84
Muut tuotot	8 452 753,62
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-13 479 650,92
Korkokulut	-142 060 507,30
Muut kulut	-1 317 275,10
Tilikauden voitto/tappio	**378 842 261,50**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	15 405 117 640,60
Myyntisaamiset	339 824,49
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 235 016,24
Muut	17 810 461,60
Siirtosaamiset	323 109 499,53
Rahat ja pankkisaamiset	179 183 818,26
Vastaavaa yhteensä	**15 930 796 260,72**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	15 810 509 147,77
Vieras pääoma	
Ostovelat	340 699,48
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	63 343 717,34
Muut	6 975 577,36
Siirtovelat	49 627 118,77
Vastattavaa yhteensä	**15 930 796 260,72**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	7 053 813,35
Luovutustappiot	-10 838 590,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	24 243 356,73
Yhteensä	**20 458 579,10**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Korkosidonnaiset erät	
Voitot	18 687 532,94
Tappiot	-70 034 089,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	40 681 607,91
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	2 252 468,54
Tappiot	-7 153 608,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 597 686,31
Yhteensä	**-18 163 774,74**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	148 283 241,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-85 955 963,18

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 466 287 222,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 034 620 336,70
Tilikauden voitto/tappio	378 842 261,50
Rahaston arvo 31.12.	15 810 509 147,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	15 810 509 147,77

Nordea Obligasjon Stars

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Obligasjon Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 2,67:stä 2,60:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 3,79 vuodesta 4,46 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,63 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

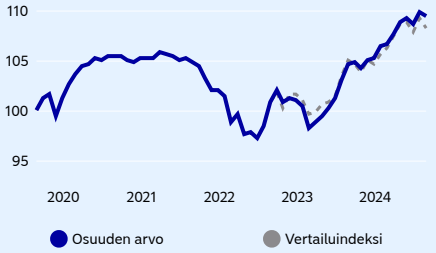
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 14.11.2013
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

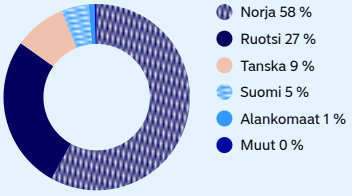
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	4 297,7	3 283,1	3 283,8
Kasvuosuus A, NOK	1 268,76613	1 213,48983	1 169,02767
Kasvuosuus I, NOK	110,68867	105,70746	101,68201
Kasvuosuus S, NOK	1 308,10106	1 247,98507	1 199,26044

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Hallinnolliset kulut A, %	0,40
Hallinnolliset kulut I, %	0,25
Hallinnolliset kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	6 008,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	4,56
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	4,71
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	4,82
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	3,12
Osuuden volatiliteetti, %	3,38
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	3,43
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,05
Salkun kiertonopeus, %	91
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,60
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,93

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,50	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-12-31 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 100 %

2020-03-20 Ei vertailuindeksiä

2022-12-31 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 100 %

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 käyttämä 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
0,16	0,39	0,25	3,4

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
276,9	1205,1	415,9	2.1.2024	30.12.2024

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 31.12.2024 (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			**4 190 559,4**	**97,51**
Alankomaat			**44 066,9**	**1,03**
DSV Finance BV 3.125% 06-11-2028	1 400,0	1 191,02	16 674,3	0,39
DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	2 300,0	1 190,98	27 392,7	0,64
Norja			**2 416 831,5**	**56,24**
Arva AS 24/29 FRN	8 000,0	101,01	8 081,1	0,19
Aurskog Spb 24/34 ADJ C SUB	4 000,0	102,09	4 083,5	0,10
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	37 000,0	100,04	37 015,6	0,86
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	13 000,0	101,53	13 199,2	0,31
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	30 000,0	102,79	30 837,5	0,72
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	20 000,0	100,15	20 030,0	0,47
BN Bank ASA 21/28 2,30%	63 000,0	91,67	57 753,1	1,34
BN Bank ASA 22/27 4,07%	5 000,0	98,25	4 912,7	0,11
BN Bank ASA 23/29 FRN	20 000,0	100,88	20 176,0	0,47
BN Bank ASA 23/30 4,50%	15 000,0	98,45	14 767,8	0,34
BN Bank ASA 24/31 4,23%	37 000,0	96,59	35 740,0	0,83
BN Bank ASA 24/34 ADJ C SUB	8 000,0	101,36	8 108,7	0,19
BN Bank ASA 24/35 ADJ C SUB	13 000,0	100,49	13 063,4	0,30
Brage Finans AS 24/29 FRN	25 000,0	101,25	25 311,4	0,59
Brage Finans AS 24/29 FRN	32 000,0	103,82	33 221,1	0,77
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	10 000,0	100,61	10 061,3	0,23
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	15 000,0	95,40	14 309,7	0,33
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	10 000,0	99,69	9 968,7	0,23
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	34 000,0	99,71	33 901,1	0,79
DNB Boligkreditt AS 3.15% 04-03-2043	2 000,0	1 166,72	23 334,3	0,54
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	10 000,0	94,20	9 420,0	0,22
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,78	4 988,8	0,12
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	6 000,0	101,76	6 105,4	0,14
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	17 000,0	99,91	16 984,0	0,40
Eika Boligkreditt AS 24/34 FRN C SUB	18 000,0	100,07	18 012,5	0,42
Elopak ASA 24/29 FRN	15 000,0	100,60	15 090,4	0,35
Entra ASA 20/28 1,66%	20 000,0	89,39	17 878,7	0,42
Entra ASA 21/26 1,50%	20 000,0	94,25	18 849,4	0,44
Entra ASA 21/29 2,00%	73 000,0	86,41	63 079,3	1,47
Entra ASA 21/29 FRN	88 000,0	96,47	84 895,2	1,98
Entra ASA 21/30 FRN	23 000,0	95,51	21 966,3	0,51
Eviny AS 23/28 FRN	60 000,0	101,21	60 724,6	1,41
Eviny AS 24/29 FRN	20 000,0	100,03	20 006,9	0,47
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	10 000,0	99,84	9 983,8	0,23
Fjellinjen AS 24/29 FRN	10 000,0	99,96	9 995,6	0,23
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	6 000,0	103,10	6 185,8	0,14
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	30 000,0	99,98	29 994,5	0,70
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	26 000,0	103,15	26 818,6	0,62
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	4 000,0	101,28	4 051,2	0,09
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	14 000,0	100,06	14 008,4	0,33
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	8 000,0	99,73	7 978,6	0,19
Grong Spb 23/34 FRN STEP C SUB	10 000,0	102,26	10 225,9	0,24
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	5 000,0	100,92	5 046,0	0,12
Haugesund Spb 24/34 FRN C SUB	12 000,0	101,32	12 158,7	0,28
Jæren Spb 24/29 FRN	7 000,0	100,06	7 004,3	0,16
Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	4 000,0	103,17	4 126,7	0,10
Nordkraft AS 24/30 FRN	11 000,0	100,08	11 008,9	0,26
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	6 000,0	101,14	6 068,7	0,14
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	30 000,0	104,02	31 205,3	0,73
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	10 000,0	96,26	9 626,0	0,22
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	99,96	11 995,2	0,28
OBOS BBL 21/28 FRN	48 000,0	99,18	47 605,7	1,11
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	11 000,0	99,49	10 944,0	0,25
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	17 000,0	102,30	17 390,2	0,40
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	50 000,0	101,88	50 941,5	1,19
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	20 000,0	99,78	19 955,3	0,46
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	33 000,0	104,67	34 540,8	0,80
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	91 000,0	102,04	92 859,4	2,16
Orkla ASA 21/28 FRN	10 000,0	100,09	10 008,5	0,23
Orkla ASA 21/31 2,4425%	19 000,0	87,36	16 599,1	0,39
Orkla ASA 23/30 4,405%	30 000,0	98,33	29 499,4	0,69
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	10 000,0	103,42	10 342,1	0,24
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	28 000,0	102,38	28 666,5	0,67
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	20 000,0	100,71	20 142,0	0,47
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	7 000,0	102,30	7 161,0	0,17
Pareto Bank ASA 24/30 FRN	13 000,0	99,80	12 973,7	0,30
Posten Bring AS 23/30 4,22%	17 000,0	97,33	16 545,6	0,39
Posten Bring AS 24/31 FRN	17 000,0	99,94	16 989,4	0,40
Protector Forsikring ASA 22/52 FRN C SUB	7 000,0	101,05	7 073,6	0,16
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	102,55	5 127,6	0,12
Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8 000,0	101,35	8 107,9	0,19
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	2 000,0	99,87	1 997,5	0,05
Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	8 000,0	100,57	8 045,4	0,19
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	5 000,0	100,67	5 033,6	0,12
Sogn og Fjordane Energi AS 19/27 2,85%	4 000,0	95,67	3 826,8	0,09
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	1 179,71	11 797,1	0,27
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	6 000,0	103,63	6 217,7	0,14
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	5 000,0	103,26	5 163,0	0,12
Spb 1 Boligkredi AS 24/34 FRN STEP C SUB	20 000,0	101,63	20 326,8	0,47
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	15 000,0	104,04	15 605,6	0,36
Spb 1 Gudbrandsdal 24/34 ADJ C SUB	4 000,0	101,41	4 056,4	0,09
Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	8 000,0	102,81	8 224,9	0,19
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/34 ADJ C SUB	4 000,0	102,28	4 091,0	0,10
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	15 000,0	103,23	15 484,9	0,36
Spb 1 Helgeland 24/29 FRN	15 000,0	100,83	15 124,1	0,35
Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	18 000,0	100,15	18 027,1	0,42
Spb 1 Helgeland 24/35 ADJ C SUB	5 000,0	100,20	5 010,2	0,12
Spb 1 Lom og Skjåk 24/34 ADJ C SUB	2 000,0	100,18	2 003,7	0,05
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	10 000,0	101,26	10 125,6	0,24
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	102,64	5 132,1	0,12
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	14 000,0	100,47	14 066,4	0,33
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5 000,0	100,11	5 005,7	0,12
Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	10 000,0	100,10	10 010,5	0,23
Spb 1 Nordmøre 24/35 FRN C SUB	4 000,0	100,48	4 019,1	0,09
Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	102,47	5 123,4	0,12
Spb 1 SMN 22/27 FRN	3 000,0	101,62	3 048,5	0,07
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	4 000,0	100,24	4 009,6	0,09
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	20 000,0	104,13	20 826,4	0,48
Spb 1 SMN 24/29 FRN	14 000,0	100,39	14 054,0	0,33
Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	17 000,0	101,39	17 235,8	0,40
Spb 1 SMN 24/35 ADJ C SUB	9 000,0	100,44	9 040,0	0,21
Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN STEP C SUB	7 000,0	101,78	7 124,5	0,17
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	20 000,0	91,94	18 388,7	0,43
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	17 000,0	102,60	17 442,1	0,41
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	10 000,0	101,49	10 149,4	0,24
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	45 000,0	92,22	41 498,7	0,97
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	18 000,0	102,05	18 368,6	0,43
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	15 000,0	103,00	15 450,0	0,36
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	30 000,0	101,89	30 566,5	0,71
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	10 000,0	100,92	10 091,7	0,23
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	35 000,0	101,39	35 485,6	0,83
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN C SUB	10 000,0	100,45	10 045,1	0,23
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	46 000,0	102,50	47 149,0	1,10
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	15 000,0	101,54	15 231,0	0,35
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	5 000,0	101,36	5 067,9	0,12
Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	10 000,0	99,52	9 952,0	0,23
Spb 1 Østlandet 23/28 5,407%	15 000,0	101,74	15 261,2	0,36
Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	10 000,0	102,51	10 251,3	0,24
Spb 1 Østlandet 24/34 ADJ C SUB	15 000,0	100,16	15 024,0	0,35
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	7 000,0	101,39	7 097,4	0,17
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	10 000,0	101,39	10 138,7	0,24
Spb Møre 23/29 5,59%	12 000,0	102,79	12 334,7	0,29
Spb Sør 23/30 4,89%	15 000,0	99,75	14 962,7	0,35
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	4 000,0	101,11	4 044,5	0,09
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	10 000,0	104,00	10 399,5	0,24
Spb Sør 24/34 ADJ C SUB	17 000,0	101,59	17 270,3	0,40
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	22 000,0	100,39	22 086,3	0,51
Spb Vest 23/28 FRN	21 000,0	100,71	21 148,1	0,49
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	8 000,0	101,75	8 140,0	0,19
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	19 000,0	102,48	19 471,1	0,45
Spb Vest 24/29 FRN	60 000,0	100,10	60 059,5	1,40
Spb Vest 24/29 FRN	24 000,0	100,38	24 092,4	0,56
Spb Vest 24/34 FRN C SUB	7 000,0	101,00	7 070,2	0,16
Spb Vest 24/35 ADJ C SUB	8 000,0	100,76	8 060,6	0,19
Spb Øst 23/28 4,88%	25 000,0	100,08	25 019,9	0,58
Spb Øst 23/30 FRN	20 000,0	102,67	20 534,8	0,48
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	5 000,0	100,30	5 015,0	0,12
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	99,42	5 965,5	0,14
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	14 000,0	102,71	14 379,4	0,33
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	20 000,0	105,99	21 198,6	0,49
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	10 000,0	100,20	10 020,1	0,23
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	3 000,0	102,83	3 084,9	0,07
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	103,10	4 124,0	0,10
Ruotsi			**1 143 789,1**	**26,61**
Boliden AB 23/26 FRN	12 000,0	101,01	12 120,7	0,28
Electrolux AB 4.5% 29-09-2028	3 000,0	1 220,71	36 621,3	0,85
Electrolux AB 5.379% 16-05-2029	18 000,0	99,57	17 921,9	0,42
Electrolux AB FRN 01-09-2028	30 000,0	103,15	30 944,9	0,72
Electrolux AB FRN 07-06-2029	40 000,0	100,36	40 144,1	0,93
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	12 000,0	107,48	12 897,3	0,30
Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	30 000,0	82,58	24 772,7	0,58
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	30 000,0	88,31	26 494,3	0,62
Hemso Fastighets AB FRN 25-09-2031	25 000,0	99,95	24 988,6	0,58
Investor AB 3.5% 05-12-2033	2 000,0	1 221,87	24 437,5	0,57
Lansforsakringar Bank AB 3.75% 17-01-2029	1 500,0	1 205,70	18 085,6	0,42
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	55 000,0	104,80	57 637,3	1,34
Lansforsakringar Bank AB FRN 21-03-2029	34 000,0	103,80	35 292,7	0,82
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-03-2029	10 000,0	100,65	10 065,1	0,23
Rikshem AB 20/32 1,91%	20 000,0	80,23	16 045,2	0,37
Rikshem AB 24/31 FRN	34 000,0	100,15	34 051,3	0,79
Skandiabanken AB FRN 01-02-2029	12 000,0	104,86	12 583,7	0,29
Skandiabanken AB FRN 14-11-2028	24 000,0	102,42	24 579,8	0,57
Skandinaviska Enskilda 4.500% MULTI 27-11-2034	2 000,0	1 226,17	24 523,4	0,57
Skandinaviska Enskilda Banke 5.375% 05-03-2029	3 000,0	1 149,45	34 483,4	0,80
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	25 000,0	105,88	26 470,5	0,62
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	30 000,0	105,37	31 611,6	0,74
Stockholm Exergi Holding AB FRN 19-11-2032	100 000,0	102,83	102 831,6	2,39
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-06-2031	40 000,0	103,08	41 233,7	0,96
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	50 000,0	104,71	52 355,4	1,22
Svenska Handelsbanken A 3.625% 04-11-2036	2 600,0	1 180,84	30 701,8	0,71
Swedavia AB FRN 05-06-2031	42 000,0	103,05	43 282,7	1,01
Swedavia AB FRN Perpetual	80 000,0	104,91	83 926,3	1,95
Swedbank AB 2.25% 24-03-2028	15 000,0	92,23	13 834,4	0,32
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	20 000,0	99,23	19 845,5	0,46
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	2 000,0	1 147,03	22 940,5	0,53
Swedbank AB FRN 07-12-2028	20 000,0	101,05	20 209,9	0,47
Swedbank AB FRN 09-06-2033	16 000,0	104,26	16 682,2	0,39
Swedbank AB FRN 15-02-2028	10 000,0	100,13	10 012,9	0,23
Swedbank AB FRN 19-02-2029	20 000,0	101,46	20 291,0	0,47
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	10 000,0	100,22	10 022,4	0,23
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2029	14 000,0	102,68	14 375,3	0,33
Ziklo Bank AB FRN 23-04-2029	24 000,0	103,52	24 845,3	0,58
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2029	38 000,0	104,28	39 625,3	0,92
Suomi			**203 012,8**	**4,72**
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	30 000,0	89,96	26 988,6	0,63
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	24 000,0	100,66	24 157,9	0,56
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	48 000,0	99,91	47 956,8	1,12
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	40 000,0	100,43	40 170,9	0,93
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	1 300,0	1 095,87	14 246,4	0,33
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	4 300,0	1 150,98	49 492,3	1,15
Tanska			**382 859,1**	**8,91**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	41 000,0	101,01	41 413,2	0,96
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	9 000,0	105,19	9 467,1	0,22
DFDS A/S 23/26 FRN	12 000,0	101,24	12 148,3	0,28
DFDS A/S 24/27 FRN	10 000,0	100,83	10 083,2	0,23
Nykredit Realkredit 3.5% 10-07-2031	4 000,0	1 176,49	47 059,5	1,10
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	1 800,0	1 236,40	22 255,2	0,52
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	36 000,0	105,54	37 996,0	0,88
Nykredit Realkredit FRN 02-06-2028 STIBOR 3M	40 000,0	103,13	41 253,7	0,96
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	60 000,0	102,54	61 525,5	1,43
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	30 000,0	102,53	30 758,1	0,72
NYKSNPapril2029	20 000,0	103,49	20 697,7	0,48
NYKTier2SEK2032	20 000,0	110,94	22 187,7	0,52
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	101,34	8 107,2	0,19
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	18 000,0	99,48	17 906,7	0,42

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**-86,9**	**-0,00**
Korkojohdannaiset			**-86,9**	**-0,00**
Futuurisopimukset			**-86,9**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	3 100,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-7 000,0	1,24	-86,9	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**32 361,0**	**0,75**
Korkojohdannaiset			**41 854,5**	**0,97**
Koronvaihtosopimukset			**41 854,5**	**0,97**
FI-IRS_EUR_LCH_20291011_BOFASECINC			-300,7	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20441025_BOFASECINC			-334,6	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20250917_BOFASECINC			15,1	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260916_BOFASECINC			1 026,6	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20270616_BOFASECINC			66,9	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270915_BOFASECINC			-1 978,1	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20270915_BOFASECINC			197,9	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20271022_BOFASECINC			-2 516,5	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20271115_BOFASECINC			-699,5	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280106_BOFASECINC			1 496,4	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20280211_BOFASECINC			2 512,7	0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			321,7	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			648,5	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280706_BOFASECINC			161,8	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20280918_BOFASECINC			-3 051,8	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20280930_BOFASECINC			-3 876,6	-0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20281104_BOFASECINC			-50,8	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20281109_BOFASECINC			5,1	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20281209_BOFASECINC			-1 207,3	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20281221_BOFASECINC			-260,2	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			1 936,8	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20290319_BOFASECINC			526,0	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20291129_BOFASECINC			-1 985,8	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20291206_BOFASECINC			2 750,7	0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			3 748,2	0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			29 044,3	0,68
FI-IRS_NOK_LCH_20311001_BOFASECINC			6 446,5	0,15
FI-IRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			1 129,2	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20330122_BOFASECINC			855,9	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20330429_BOFASECINC			112,8	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20330512_BOFASECINC			1 838,4	0,04
FI-IRS_NOK_LCH_20340111_BOFASECINC			7 721,8	0,18
FI-IRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-869,5	-0,02
FI-IRS_SEK_LCH_20270317_BOFASECINC			-410,2	-0,01
FI-OIS_NOK_LCH_20250618_BOFASECINC			-743,8	-0,02
FI-OIS_NOK_LCH_20250917_BOFASECINC			-1 342,8	-0,03
FI-OIS_NOK_LCH_20251217_BOFASECINC			-1 093,1	-0,03
FI-OIS_USD_LCH_20250201_BOFASECINC			12,7	0,00
Valuuttajohdannaiset			**-9 493,5**	**-0,22**
Termiinisopimukset			**-9 493,5**	**-0,22**
FX FWD EUR/NOK 20-01-2025			138,9	0,00
FX FWD EUR/NOK 20-02-2025			-31,9	-0,00
FX FWD EUR/NOK 20-03-2025			-33,4	-0,00
FX FWD EUR/NOK 21-01-2025			310,8	0,01
FX FWD EUR/NOK 21-02-2025			304,9	0,01
FX FWD EUR/NOK 21-03-2025			-291,4	-0,01
FX FWD EUR/NOK 22-04-2025			-34,7	-0,00
FX FWD GBP/NOK 20-01-2025			-0,8	0,00
FX FWD GBP/NOK 20-02-2025			-0,7	0,00
FX FWD GBP/NOK 20-03-2025			-0,7	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-01-2025			-1,6	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-02-2025			-1,5	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-03-2025			-34,9	-0,00
FX FWD GBP/NOK 22-04-2025			-0,7	0,00
FX FWD NOK/SEK 20-01-2025			502,9	0,01
FX FWD NOK/SEK 20-02-2025			-336,3	-0,01
FX FWD NOK/SEK 20-03-2025			-338,5	-0,01
FX FWD NOK/SEK 21-01-2025			-1 868,9	-0,04
FX FWD NOK/SEK 21-02-2025			-1 865,7	-0,04
FX FWD NOK/SEK 21-03-2025			-2 446,9	-0,06
FX FWD NOK/SEK 22-04-2025			-334,8	-0,01
FX FWD USD/NOK 20-02-2025			-114,5	-0,00
FX FWD USD/NOK 20-03-2025			-114,7	-0,00
FX FWD USD/NOK 21-01-2025			-1 015,3	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-02-2025			-900,8	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-03-2025			-867,8	-0,02
FX FWD USD/NOK 22-04-2025			-114,5	-0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 190 559,4**	**97,51**
Johdannaissopimukset	**32 274,1**	**0,75**
Kassa ja muut varat, netto	**74 881,4**	**1,74**
Rahaston arvo	**4 297 714,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	2 979,3	90,68
Kasvuosuus I	3 157,1	8,13
Kasvuosuus A	40,2	1,19

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-284 845,7
GBP	-9,6
NOK	1 242 167,6
SEK	-812 449,8
USD	-154 356,0

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	319 278,1
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	16 494,1
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	95 000,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	670 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	6 750 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	2 075 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	980 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	87 469,1
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	20 581,0
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	56 770,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	32 284,4
Myydyt korkofutuurit	-81 238,3

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	NOK	67 593,4
Käteisvakuudet	USD	535,0
Vakuudet yhteensä		**68 128,5**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	101 081 943,67	164 798 910,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	-66 864 881,88	-57 382 187,67
Korkotuotot	217 551 904,54	435 042 898,05
Muut tuotot	19 784 923,96	62 288 090,20
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 008 307,37	-4 181 872,91
Korkokulut	-76 925 589,95	-411 144 590,21
Muut kulut	-12 628 468,83	-51 984 336,12
Tilikauden voitto/tappio	**175 991 524,14**	**137 436 911,41**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 191 071 149,60	3 175 903 438,07
Myyntisaamiset	1 371 523,76	3 396 544,89
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	64 729 971,62	127 719 735,69
Muut	3 722 922,29	3 392 297,85
Siirtosaamiset	151 600 908,92	199 358 162,13
Rahat ja pankkisaamiset	18 877 264,98	53 691 864,87
Vastaavaa yhteensä	**4 431 373 741,17**	**3 563 462 043,50**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 297 714 905,65	3 283 069 729,11
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 367 832,55	13 783 747,10
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	32 967 571,67	136 382 694,16
Muut	3 927 306,27	370 473,58
Siirtovelat	95 396 125,03	129 855 399,55
Vastattavaa yhteensä	**4 431 373 741,17**	**3 563 462 043,50**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	66 851 342,37	110 290 449,00
Luovutustappiot	-6 466 725,54	-94 177 460,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	40 697 326,84	148 685 921,19
Yhteensä	**101 081 943,67**	**164 798 910,07**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	93 038 550,09	1 741 735 305,10
Tappiot	-187 421 806,16	-1 770 782 632,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	74 832 998,55	58 693 743,02
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	45 112 252,53	92 953 990,84
Tappiot	-68 715 456,79	-203 150 728,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-23 711 420,10	23 168 134,50
Yhteensä	**-66 864 881,88**	**-57 382 187,67**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	248 298 043,35	564 660 524,69
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-156 479 138,06	-334 112 725,98
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	52 197,09	70 733,15

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 389 684 298,95	1 866 224 141,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-551 030 646,55	-2 004 422 916,21
Tilikauden voitto/tappio	175 991 524,14	137 436 911,41
Rahaston arvo 31.12.	4 297 714 905,65	3 283 069 729,11
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 297 714 905,65	3 283 069 729,11

Nordea Pro Euro Obligaatio

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 7,58:sta 7,01:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 9,58 vuodesta 8,67 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,04 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

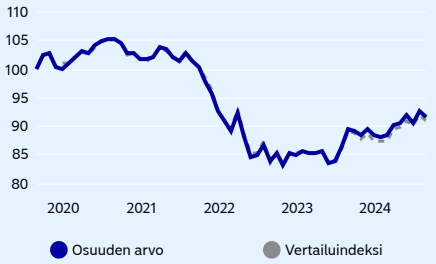
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

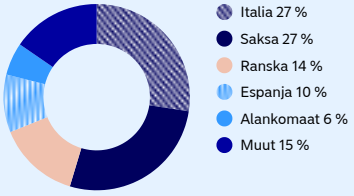
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 656,9	1 476,7	1 239,0
Kasvuosuus C, EUR	23,53338	23,04273	21,54052
Tuotto-osuus C, EUR	8,59015	8,62747	8,10499
Kasvuosuus I, EUR	23,82629	23,32953	21,80862
Tuotto-osuus I, EUR	9,07334	9,11277	8,56090

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	4 673,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	2,13
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	2,13
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	1,78
Osuuden volatiliteetti, %	7,31
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,63
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,80
Salkun kiertonopeus, %	12
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	7,01
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,90	0,92	0,99	0,72	0,70

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

1999-06-30 JP Morgan EMU Government Bond 100 %

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 31.12.2024 (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			**1 599 734,0**	**96,55**
Alankomaat			**93 159,7**	**5,62**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	500,0	75,56	377,8	0,02
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	2 400,0	72,57	1 741,7	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	87,00	3 480,1	0,21
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	5 200,0	101,58	5 282,0	0,32
ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	4 500,0	99,77	4 489,8	0,27
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	88,09	3 241,5	0,20
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	18 000,0	85,69	15 423,5	0,93
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	91,43	12 417,4	0,75
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	73,12	8 025,1	0,48
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	19 700,0	86,72	17 084,3	1,03
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 025,0	96,66	7 756,6	0,47
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	95,16	7 038,2	0,42
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	6 000,0	100,18	6 011,0	0,36
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	87,85	790,6	0,05
Andorra			**4 161,3**	**0,25**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	6 000,0	69,35	4 161,3	0,25
Belgia			**28 632,5**	**1,73**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	75,74	3 029,4	0,18
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	4 216,0	83,77	3 531,6	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 533,0	65,35	8 843,3	0,53
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	5 880,0	62,69	3 686,4	0,22
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2 700,0	70,36	1 899,6	0,11
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	1 930,0	94,80	1 829,6	0,11
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2 250,0	101,01	2 272,8	0,14
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 500,0	100,06	1 500,9	0,09
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	2 000,0	101,94	2 038,9	0,12
Bulgaria			**1 536,6**	**0,09**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	1 500,0	102,44	1 536,6	0,09
Espanja			**164 862,2**	**9,95**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	91,75	1 835,1	0,11
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	97,42	1 558,8	0,09
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	4 200,0	103,85	4 361,6	0,26
Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	5 400,0	101,89	5 501,9	0,33
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 700,0	102,55	1 743,3	0,11
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	10 386,0	89,75	9 321,8	0,56
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 780,0	86,32	7 579,1	0,46
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	15 111,0	73,03	11 034,8	0,67
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	15 168,0	51,41	7 797,3	0,47
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	45 210,0	70,19	31 735,0	1,92
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	15 597,0	68,16	10 630,7	0,64
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	25 211,0	95,79	24 149,8	1,46
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	16 095,0	97,98	15 769,8	0,95
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	10 000,0	100,75	10 075,3	0,61
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	10 000,0	101,83	10 183,1	0,61
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	3 781,0	98,82	3 736,3	0,23
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	7 600,0	103,27	7 848,4	0,47
Etelä-Korea			**13 687,2**	**0,83**
Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	7 500,0	100,30	7 522,3	0,45
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	6 000,0	102,75	6 165,0	0,37
Irlanti			**35 089,9**	**2,12**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	84,81	3 919,7	0,24
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	5 000,0	95,79	4 789,3	0,29
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3 100,0	88,37	2 739,4	0,17
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	10 000,0	91,07	9 106,6	0,55
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	75,49	3 354,2	0,20
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	9 000,0	99,87	8 988,3	0,54
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	2 144,0	102,25	2 192,3	0,13
Islanti			**6 776,0**	**0,41**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	97,40	2 069,8	0,12
Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	4 500,0	104,58	4 706,2	0,28
Italia			**496 144,8**	**29,94**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	5 000,0	98,20	4 909,8	0,30
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	15 300,0	102,01	15 608,2	0,94
BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	6 700,0	103,72	6 949,5	0,42
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	1 500,0	103,25	1 548,7	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20 000,0	102,97	20 593,8	1,24
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	25 294,0	97,24	24 596,4	1,48
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	14 500,0	96,52	13 995,5	0,84
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	12 659,0	93,01	11 774,4	0,71
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	9 739,0	85,45	8 321,8	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	97,10	9 704,9	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	10 100,0	85,54	8 639,5	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	6 902,0	89,85	6 201,6	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	15 788,0	86,71	13 690,2	0,83
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	10 387,0	97,19	10 094,6	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	45 500,0	99,28	45 172,9	2,73
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	98,08	9 476,9	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	3 250,0	80,88	2 628,5	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	11 000,0	67,51	7 425,7	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	99,08	8 716,1	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	17 395,0	92,80	16 143,4	0,97
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	23 554,0	99,11	23 344,3	1,41
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	4 682,0	69,76	3 266,3	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 000,0	93,76	9 376,3	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	76,81	6 016,0	0,36
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	100,74	1 726,7	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	18 248,0	99,77	18 206,2	1,10
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	10 204,0	92,02	9 390,2	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	2 795,0	95,36	2 665,2	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	40 000,0	102,38	40 950,4	2,47
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	10 000,0	103,36	10 336,1	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	4 358,0	97,86	4 264,9	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	10 000,0	102,43	10 243,5	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	19 622,0	108,10	21 211,2	1,28
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	10 335,0	106,39	10 995,1	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	27 000,0	106,93	28 870,8	1,74
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	31 783,0	105,03	33 380,9	2,01
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	6 500,0	105,83	6 878,7	0,42
Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	8 000,0	100,08	8 006,0	0,48
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	82,39	823,9	0,05
Itävalta			**57 367,9**	**3,46**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 500,0	93,50	2 337,4	0,14
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3 200,0	100,50	3 215,8	0,19
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	11 160,0	85,72	9 566,4	0,58
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	5 780,0	62,89	3 635,0	0,22
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	73,63	4 484,0	0,27
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	23 403,0	88,85	20 793,0	1,26
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2 201,0	80,56	1 773,1	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	3 200,0	102,18	3 269,8	0,20
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	2 200,0	99,72	2 193,9	0,13
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 500,0	101,37	1 520,6	0,09
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 500,0	101,75	4 579,0	0,28
Japani			**13 255,7**	**0,80**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	88,46	3 486,3	0,21
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	92,72	2 781,7	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	90,75	6 987,6	0,42
Kanada			**10 834,3**	**0,65**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	89,26	2 677,7	0,16
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	93,34	1 866,8	0,11
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	6 800,0	92,50	6 289,8	0,38
Kreikka			**34 955,8**	**2,11**
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	12 000,0	69,40	8 327,9	0,50
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	10 000,0	103,99	10 398,8	0,63
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	15 000,0	108,17	16 225,6	0,98
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,28	3,4	0,00
Liettua			**7 794,8**	**0,47**
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	2 400,0	105,95	2 542,8	0,15
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	5 000,0	105,04	5 252,0	0,32
Luxemburg			**35 593,7**	**2,15**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 600,0	55,43	1 995,6	0,12
European Union 0.000000% 04-11-2025	10 000,0	98,13	9 812,5	0,59
European Union 1.25% 04-02-2043	6 000,0	72,81	4 368,6	0,26
European Union 2.5% 04-12-2031	6 300,0	99,03	6 239,0	0,38
European Union 2.625% 04-02-2048	2 000,0	89,63	1 792,6	0,11
European Union 3.375% 04-10-2038	1 560,0	102,67	1 601,7	0,10
European Union 3% 04-03-2053	2 930,0	93,54	2 740,8	0,17
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	81,77	817,7	0,05
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	6 300,0	98,81	6 225,2	0,38
Makedonia			**8 002,9**	**0,48**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	90,59	5 435,4	0,33
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	2 600,0	98,75	2 567,5	0,16
Norja			**2 598,4**	**0,16**
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	92,80	2 598,4	0,16
Portugali			**34 129,2**	**2,06**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	59,20	1 676,0	0,10
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	24 400,0	100,46	24 512,2	1,48
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	79,41	7 940,9	0,48
Puola			**20 240,9**	**1,22**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	90,87	8 650,8	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 900,0	102,82	5 038,1	0,30
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3 545,0	104,26	3 696,0	0,22
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	2 750,0	103,85	2 856,0	0,17
Ranska			**221 462,6**	**13,37**
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	2 900,0	101,26	2 936,6	0,18
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 700,0	92,33	2 493,0	0,15
BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	9 300,0	100,82	9 376,5	0,57
Caisse de Refinancement de l 2.75% 12-01-2029	9 200,0	100,39	9 236,2	0,56
CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3 800,0	97,94	3 721,8	0,22
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	2 000,0	101,56	2 031,1	0,12
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	3 900,0	99,06	3 863,4	0,23
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	1 700,0	101,63	1 727,7	0,10
Dexia SA 1% 18-10-2027	1 850,0	96,11	1 778,0	0,11
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	10 643,9	80,71	8 590,7	0,52
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	10 500,0	88,00	9 240,3	0,56
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	16 054,4	91,31	14 659,2	0,88
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	11 844,9	65,12	7 712,9	0,47
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	24 105,0	58,23	14 035,3	0,85
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	6 000,0	94,91	5 694,8	0,34
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	21 530,0	50,89	10 957,2	0,66
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	25 594,9	49,61	12 697,9	0,77
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 512,2	65,25	4 249,5	0,26
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	41 952,0	81,78	34 307,3	2,07
French Republic Government B 1% 25-05-2027	20 000,0	96,97	19 394,0	1,17
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	5 000,0	100,40	5 019,8	0,30
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	98,94	5 051,1	0,30
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	7 793,0	86,22	6 719,3	0,41
French Republic Government B 2% 25-11-2032	4 269,7	93,01	3 971,2	0,24
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	7 000,0	91,61	6 412,7	0,39
French Republic Government B 3% 25-05-2054	4 500,0	87,62	3 942,8	0,24
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	2 500,0	94,31	2 357,8	0,14
Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	4 200,0	100,46	4 219,5	0,25
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	5 000,0	101,30	5 065,0	0,31
Romania			**23 395,7**	**1,41**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	8 121,0	85,64	6 954,8	0,42
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	8 500,0	83,78	7 120,9	0,43
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	82,92	3 316,9	0,20
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	4 750,0	76,07	3 613,4	0,22
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	3 000,0	79,65	2 389,6	0,14
Saksa			**224 023,2**	**13,52**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	30 000,0	98,18	29 454,7	1,78
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	15 000,0	99,98	14 996,6	0,91
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	9 200,0	86,96	8 000,2	0,48
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4 915,3	86,93	4 272,8	0,26
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	17 775,2	94,49	16 795,0	1,01
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	75 079,0	96,43	72 399,3	4,37
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	95,58	18 159,3	1,10
Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4 500,0	100,04	4 502,0	0,27
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	101,23	2 227,0	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	6 400,0	84,77	5 425,3	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	15 000,0	99,91	14 986,5	0,90

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	54,65	1 366,2	0,08
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	65,27	2 147,3	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	62,25	1 245,0	0,08
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	84,13	2 271,6	0,14
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	47,97	2 791,7	0,17
State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	23 000,0	99,92	22 982,7	1,39
San Marino			**2 594,9**	**0,16**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 500,0	103,80	2 594,9	0,16
Slovakia			**16 877,8**	**1,02**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	3 600,0	101,01	3 636,2	0,22
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	10 000,0	52,27	5 227,0	0,32
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4 251,0	103,06	4 380,9	0,26
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3 409,0	106,59	3 633,7	0,22
Slovenia			**1 671,1**	**0,10**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	55,70	1 671,1	0,10
Suomi			**16 695,7**	**1,01**
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	4 000,0	86,84	3 473,6	0,21
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	66,00	1 424,9	0,09
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	5 300,0	91,55	4 852,2	0,29
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 729,0	86,70	3 232,9	0,20
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	98,14	1 926,6	0,12
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	1 750,0	102,03	1 785,5	0,11
Sveitsi			**3 889,6**	**0,23**
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	3 800,0	102,36	3 889,6	0,23
Tanska			**3 516,1**	**0,21**
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	63,93	3 516,1	0,21
Tsekki			**4 035,5**	**0,24**
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	100,89	4 035,5	0,24
Viro			**8 350,3**	**0,50**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	87,22	4 578,9	0,28
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	3 500,0	107,75	3 771,3	0,23
Yhdysvallat			**4 397,9**	**0,27**
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	48,12	1 684,2	0,10
International Development As 0.7% 17-01-2042	4 000,0	67,84	2 713,7	0,16

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 3/2025	3 200,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	-37 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	34 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-19 100,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	9 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	188 500,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 110,7**	**0,07**
Korkojohdannaiset			**1 110,7**	**0,07**
Koronvaihtosopimukset			**1 110,7**	**0,07**
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			252,1	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			375,5	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20340415_BOFASECINC			-415,7	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20381025_BOFASECINC			-420,8	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20421115_BOFASECINC			142,2	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20421118_BOFASECINC			73,9	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-114,9	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			-52,3	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			-3,9	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			32,8	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			121,8	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20250908_BOFASECINC			778,3	0,05
FI-OIS_EUR_LCH_20290130_BOFASECINC			341,7	0,02

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 599 734,0**	**96,55**
Johdannaissopimukset	**1 110,7**	**0,07**
Kassa ja muut varat, netto	**56 023,6**	**3,38**
Rahaston arvo	**1 656 868,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	66 743,8	95,98
Kasvuosuus C	2 523,2	3,58
Tuotto-osuus I	456,1	0,25
Tuotto-osuus C	360,1	0,19

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	13 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	13 400,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	100 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	41 000,0
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	226 175,7
Myydyt korkofutuurit	-45 966,6

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	704,0
Vakuudet yhteensä		**704,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 873 863,06	84 476 495,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	440 664,39	-4 316 696,55
Korkotuotot	35 592 048,15	25 608 907,79
Muut tuotot	214 417,24	22 336,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 673 619,36	-4 066 992,57
Korkokulut	-6 736 733,88	-5 552 825,12
Muut kulut	-101 841,78	-127 957,64
Tilikauden voitto/tappio	**33 608 797,82**	**96 043 267,78**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 599 739 196,55	1 452 770 156,49
Myyntisaamiset	60 721,00	886 783,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 115 870,37	2 682 111,15
Muut	1 617 697,13	658 353,18
Siirtosaamiset	15 274 519,53	12 035 971,79
Rahat ja pankkisaamiset	43 273 585,00	11 770 202,30
Vastaavaa yhteensä	**1 662 081 589,58**	**1 480 803 578,19**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 656 868 257,68	1 476 693 531,29
Vieras pääoma		
Ostovelat	60 835,94	300 040,60
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 010 420,58	1 196 084,16
Muut	1 331 690,40	503 575,89
Siirtovelat	2 810 384,98	2 110 346,25
Vastattavaa yhteensä	**1 662 081 589,58**	**1 480 803 578,19**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 113 305,89	918 288,73
Luovutustappiot	-31 028 180,73	-40 195 152,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	37 788 737,90	123 753 359,87
Yhteensä	**8 873 863,06**	**84 476 495,63**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 119 955,31	26 397 293,53
Tappiot	-11 043 877,39	-18 885 086,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 364 552,27	-11 828 903,48
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	36,78	-
Tappiot	-2,58	-
Yhteensä	**440 664,39**	**-4 316 696,55**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	58 226 560,65	136 068 464,77
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-18 073 270,48	-24 144 008,38
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	36 667,30	34 083,70

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	412 780 229,28	363 869 213,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-265 982 967,73	-222 226 259,85
Tuotonjako	-231 332,98	-23 514,28
Tilikauden voitto/tappio	33 608 797,82	96 043 267,78
Rahaston arvo 31.12.	1 656 868 257,68	1 476 693 531,29
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 656 868 257,68	1 476 693 531,29

Nordea Stratega Korko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 4,18:sta 4,65:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 5,77 vuodesta 6,57 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli A sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,95 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

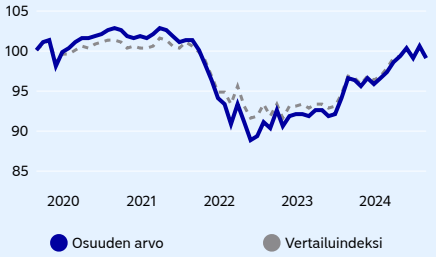
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.5.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

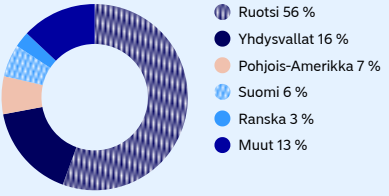
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	2 214,3	2 450,1	2 452,8
Kasvuosuus A, EUR	11,77524	11,79998	11,05721
Kasvuosuus A, SEK	134,81368	131,36324	122,95851

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	14 929,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-0,21
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	2,63
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,42
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	2,35
Osuuden volatiliteetti, %	5,27
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,41
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,64
Salkun kiertonopeus, %	55
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,65
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,15

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,82	1,77	1,70	1,00	0,93

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2010-05-04 ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 33.33 %, OMRX T-Bond 33.33 %, OMRX T-Bill 33.33 %

2024-08-30 OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 20 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 17.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 17.50 %, ICE BofA US HY Master II hedged to SEK 5 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 5 %

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 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.

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 162 393,9**	**97,66**
Lyhyen koron rahastot			**998 989,0**	**45,12**
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund Y-SEK	1 669,8	18,40	30 720,8	1,39
Nordea Int. Fund - NdeaSwedishShort-Trm Y-SEK	13 867,9	14,71	203 965,5	9,21
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac.SF Y-SEK	13 780,6	27,18	374 573,2	16,92
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	3 407,0	114,39	389 729,4	17,60
Pitkän koron rahastot			**1 163 404,9**	**52,54**
Inst. Räntefonden långa plac., SEK B-I icke-utd	6 716,1	10,89	73 150,2	3,30
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund HY-SEK	345,2	77,73	26 832,7	1,21
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HY-SEK	1 472,4	47,89	70 518,2	3,18
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-SEK	365,0	102,74	37 494,5	1,69
Nordea 1 - Swedish Bond Fund Y-SEK	5 130,0	9,74	49 945,3	2,26
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-SEK	2 549,5	104,77	267 097,1	12,06
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	9 723,7	10,04	97 580,5	4,41
Nordea Corporate Bond I growth SEK	153 656,5	2,41	370 926,9	16,75
Nordea Emerging Market Bond growth	2 048,0	20,99	42 985,9	1,94
Nordea European High Yield growth	493,0	27,11	13 365,4	0,60
Nordea Global High Yield growth	1 607,9	29,03	46 681,8	2,11
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	6 175,7	10,82	66 826,6	3,02

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**58,8**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**58,8**	**0,00**
Futuurisopimukset			**58,8**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	6 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	28 300,0	0,00	0,0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2025	2 783 000,0	0,00	0,0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	2 916 000,0	-0,01	-175,5	-0,01
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	170 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	893 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	150 500,0	0,15	226,6	0,01
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	7 300,0	0,11	7,7	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**14 230,8**	**0,64**
Valuuttajohdannaiset			**2 958,0**	**0,13**
Termiinisopimukset			**2 958,0**	**0,13**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			2 958,0	0,13
Luottoriskijohdannaiset			**11 272,9**	**0,51**
CDX-EMS42V1-5Y	7 481,0		-221,5	-0,01
CDX-NAHYS43V1-5Y	80 690,0		6 053,5	0,27
CDX-NAIGS43V1-5Y	131 000,0		2 833,8	0,13
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	33 140,0		2 607,0	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 162 393,9**	**97,66**
Johdannaissopimukset	**14 289,6**	**0,65**
Kassa ja muut varat, netto	**37 577,8**	**1,70**
Rahaston arvo	**2 214 261,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	188 043,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-482 612,2
SEK	485 570,1

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	700 192,7
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	244 358,6
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	2 643,9
Käteisvakuudet	USD	8 669,2
Vakuudet yhteensä		**11 313,1**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	35 291 096,40	138 252 794,38
Johdannaissopimusten nettotuotot	-35 499 763,08	22 030 830,82
Osinkotuotot	1 547 246,80	1 390 705,54
Korkotuotot	1 891 773,69	1 530 402,83
Muut tuotot	11 994 321,49	17 710 363,22
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 765 350,19	-7 732 721,59
Korkokulut	-776 250,96	-2 185 849,07
Muut kulut	-14 204 853,98	-18 674 570,76
Tilikauden voitto/tappio	**-8 521 779,83**	**152 321 955,37**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 173 157 061,99	2 373 354 513,79
Myyntisaamiset	614 354,55	5 679,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 723 916,73	13 090 338,06
Muut	3 921 435,76	1 653 685,22
Siirtosaamiset	704 771,46	824 889,68
Rahat ja pankkisaamiset	38 433 127,43	69 639 263,53
Vastaavaa yhteensä	**2 220 554 667,92**	**2 458 568 369,56**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 214 261 317,07	2 450 105 202,51
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 094 817,99	991 972,77
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	197 501,47	3 533 249,96
Muut	3 732 677,42	2 469 231,52
Siirtovelat	1 268 353,97	1 468 712,80
Vastattavaa yhteensä	**2 220 554 667,92**	**2 458 568 369,56**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 671 231,00	-1 221 528,07
Luovutustappiot	-58 785 171,31	-8 997 500,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	85 405 036,71	148 471 822,88
Yhteensä	**35 291 096,40**	**138 252 794,38**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	34 891 301,98	23 366 523,58
Tappiot	-28 408 561,07	-27 528 238,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-27 817 222,84	26 090 971,98
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	20 198 390,92	23 413 080,45
Tappiot	-24 231 288,96	-48 421 960,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 132 383,11	25 110 453,61
Yhteensä	**-35 499 763,08**	**22 030 830,82**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	115 726 288,16	205 605 730,62
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-68 270 857,40	-5 932 482,15
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	118 475,64	105 395,74

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35
Rahasto-osuuksien merkinnät	204 589 284,83	215 679 356,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-431 911 390,44	-370 742 640,91
Tilikauden voitto/tappio	-8 521 779,83	152 321 955,37
Rahaston arvo 31.12.	2 214 261 317,07	2 450 105 202,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 214 261 317,07	2 450 105 202,51

Nordea SVE Reaalikorko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 4,49:stä 4,37:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 4,62 vuodesta 4,46 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli AAA–AA sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,15 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

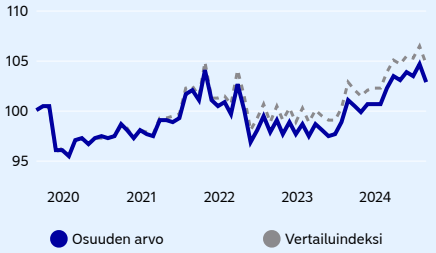
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.8.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

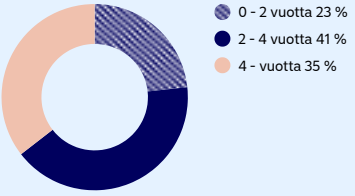
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	195,6	196,6	196,6
Kasvuosuus A, EUR	14,85596	15,01568	14,54431
Kasvuosuus A, SEK	170,08457	167,16201	161,73580

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	960,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-1,06
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	1,75
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,94
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	1,81
Osuuden volatiliteetti, %	5,30
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,68
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,46
Salkun kiertonopeus, %	52
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,37
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,40

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,22	0,98	0,80	0,37	0,29

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2003-08-25 OMRX Real Return Bond 100 %

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 31.12.2024 (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			**183 812,4**	**93,98**
Luxemburg			**18 149,1**	**9,28**
European Investment Bank 3.5% 01-12-2028	118 000,0	9,48	18 149,1	9,28
Ruotsi			**163 987,1**	**83,84**
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	10 000,0	8,71	871,2	0,45
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	376 190,0	8,61	42 893,4	21,93
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	242 130,0	8,48	25 358,6	12,97
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	297 400,0	8,42	33 468,1	17,11
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	100 055,0	7,93	9 663,8	4,94
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	326 670,0	8,56	36 521,8	18,67
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	96 950,0	9,67	15 210,3	7,78
Tanska			**1 676,3**	**0,86**
Oresundsbro Konsortiet 3.5% 01-12-2028	11 000,0	9,40	1 676,3	0,86

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**8 933,7**	**4,57**
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	31 000,0	9,82	4 938,8	2,53
Svensk Exportkredit AB 01-12-2028	33 000,0	8,23	3 994,9	2,04

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**0,2**	**0,00**
Valuuttajohdannaiset			**0,2**	**0,00**
Termiinisopimukset			**0,2**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 05-03-2025			0,2	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**192 746,1**	**98,55**
Johdannaissopimukset	**0,2**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**2 838,0**	**1,45**
Rahaston arvo	**195 584,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 165,4	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-2 659 019,60	3 849 752,18
Johdannaissopimusten nettotuotot	-61 040,55	93 647,77
Korkotuotot	1 533 806,07	1 826 835,72
Muut tuotot	218 136,31	209 692,08
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-960 297,20	-943 547,91
Muut kulut	-196 333,35	-152 065,76
Tilikauden voitto/tappio	**-2 124 748,32**	**4 884 314,08**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	192 746 140,62	195 614 318,35
Myyntisaamiset	-	68,63
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	759,62	5 863,80
Muut	176 552,04	20 869,68
Siirtosaamiset	205 339,38	395 982,45
Rahat ja pankkisaamiset	2 620 926,56	827 252,95
Vastaavaa yhteensä	**195 749 718,22**	**196 864 355,86**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	195 584 250,58	196 603 693,07
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	13 506,76
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	608,50	6 188,03
Muut	79 072,00	160 922,26
Siirtovelat	85 787,14	80 045,74
Vastattavaa yhteensä	**195 749 718,22**	**196 864 355,86**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 816 550,82	320 441,49
Luovutustappiot	-6 985 124,04	-5 790 935,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 509 553,62	9 320 246,64
Yhteensä	**-2 659 019,60**	**3 849 752,18**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	104 113,48	249 806,82
Tappiot	-2 395,69	-470 832,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-164 477,48	316 008,47
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	18 831,17	14 454,47
Tappiot	-17 587,38	-15 921,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	475,35	132,65
Yhteensä	**-61 040,55**	**93 647,77**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 656 299,90	9 698 278,11
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 310 748,41	-61 890,35
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	423,31	1 621,88

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	196 603 693,07	196 619 470,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 074 314,91	35 768 258,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 969 009,08	-40 668 349,97
Tilikauden voitto/tappio	-2 124 748,32	4 884 314,08
Rahaston arvo 31.12.	195 584 250,58	196 603 693,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	195 584 250,58	196 603 693,07

Nordea Säästö Korko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 5,43:sta 4,89:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 7,21 vuodesta 6,26 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski kasvoi katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus laski A:sta välille A–BBB. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,27 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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

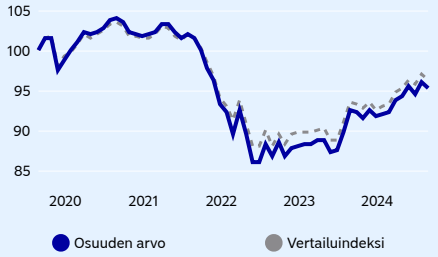
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

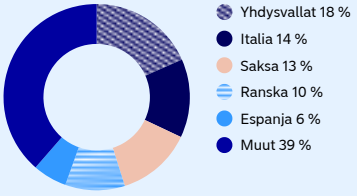
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	190,8	173,1	153,9
Kasvuosuus A, EUR	13,59132	13,21497	12,37795
Tuotto-osuus A, EUR	11,87349	11,66153	10,97727

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	1 274,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,01
Osuuden volatiliteetti, %	6,28
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,72
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,73
Salkun kiertonopeus, %	-3
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,89
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,00

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,16	1,17	1,19	0,60	0,65

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-10-31 JP Morgan EMU Government Bond 40 %, EURIBOR 3M (365/360) 20 %, iBoxx Covered total return 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 4 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 40 %, EURIBOR 3M (365/360) 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, iBoxx Covered total return 10 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 10 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8 %

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 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.
ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**807,3**	**0,42**
Japani			**6,2**	**0,00**
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,62	6,2	0,00
Suomi			**801,2**	**0,42**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	100,15	801,2	0,42

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**185 646,7**	**97,30**
Indeksiosuusrahastot			**1 998,6**	**1,05**
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	124,91	1 998,6	1,05
Lyhyen koron rahastot			**23 263,8**	**12,19**
Nordea Moderate Yield B growth	2 056,8	11,31	23 263,8	12,19
Pitkän koron rahastot			**160 384,3**	**84,06**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	36,2	93,00	3 368,0	1,77
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	34,8	109,23	3 796,1	1,99
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	31,0	122,41	3 797,1	1,99
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 365,3	14,64	19 982,8	10,47
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	38,8	48,43	1 881,0	0,99
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	115,5	91,14	10 523,4	5,52
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	35,2	136,64	4 814,0	2,52
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	11,1	95,87	1 066,5	0,56
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	45,5	99,32	4 521,7	2,37
Nordea Corporate Bond I growth	8 600,4	2,41	20 761,4	10,88
Nordea Emerging Market Bond growth	107,4	20,99	2 254,2	1,18
Nordea Euro Bond Fund A growth	75 152,3	0,45	33 742,6	17,68
Nordea Global High Yield growth	553,2	29,03	16 061,5	8,42
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 419,2	23,83	33 814,0	17,72

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**6,5**	**0,00**
Korkojohdannaiset			**6,5**	**0,00**
Futuurisopimukset			**6,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	2 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	4 300,0	0,15	6,5	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**747,0**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**747,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	7 000,0		525,2	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	2 820,0		221,8	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**186 454,0**	**97,72**
Johdannaissopimukset	**753,5**	**0,39**
Kassa ja muut varat, netto	**3 592,4**	**1,88**
Rahaston arvo	**190 799,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 830,2	98,52
Tuotto-osuus A	238,3	1,48

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	5 814,0
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	9 566,0
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	225,0
Käteisvakuudet	USD	525,4
Vakuudet yhteensä		**750,4**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 060 351,63	10 313 391,96
Johdannaissopimusten nettotuotot	-488 912,65	793 505,25
Osinkotuotot	54 788,80	45 844,80
Korkotuotot	268 516,04	342 782,12
Muut tuotot	80 642,17	44 098,83
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-707 710,52	-676 974,54
Korkokulut	43 920,80	-6 858,13
Muut kulut	-78 892,61	-51 535,99
Tilikauden voitto/tappio	**5 232 703,66**	**10 804 254,30**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	187 156 383,24	169 734 490,70
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	51 124,81	-
Muut	88 717,04	187 302,86
Siirtosaamiset	80 559,61	54 896,77
Rahat ja pankkisaamiset	3 946 319,28	3 427 488,06
Vastaavaa yhteensä	**191 323 103,98**	**173 404 178,39**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	190 799 927,87	173 129 663,22
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	21 800,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	0,33
Muut	405 611,55	150 800,59
Siirtovelat	117 564,56	101 914,25
Vastattavaa yhteensä	**191 323 103,98**	**173 404 178,39**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 345,17	-
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	869 140,99	84 413,83
Luovutustappiot	-470 754,10	-408 382,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 660 619,57	10 637 360,52
Yhteensä	**6 060 351,63**	**10 313 391,96**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	836 768,28	1 085 336,26
Tappiot	-1 154 216,90	-179 359,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-171 464,03	-112 471,11
Yhteensä	**-488 912,65**	**793 505,25**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 307 484,41	10 838 505,85
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-818 328,87	-313 616,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 678,42	1 013,32

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	173 129 663,22	153 895 154,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 941 780,02	27 567 382,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 476 071,20	-19 124 576,21
Tuotonjako	-28 147,83	-12 551,51
Tilikauden voitto/tappio	5 232 703,66	10 804 254,30
Rahaston arvo 31.12.	190 799 927,87	173 129 663,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	190 799 927,87	173 129 663,22

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto pienensi korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation laskiessa 5,12:sta 4,53:een. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika laski 8,39 vuodesta 6,50 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski pysyi ennallaan katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus oli BBB sekä katsauskauden alussa että lopussa. Rahaston efektiivinen tuotto laski 0,14 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

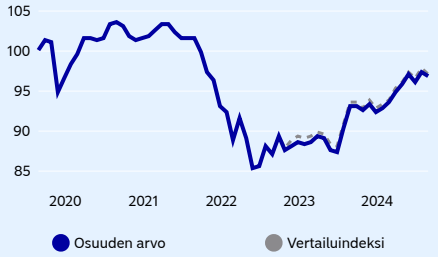
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

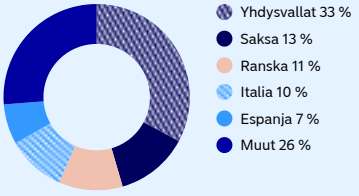
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

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

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnolliset kulut A, %	0,80
Hallinnolliset kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 998,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	3,83
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	4,09
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	3,83
Osuuden volatiliteetti, %	4,73
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,57
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	19
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,53
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,85

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**445 732,2**	**98,88**
Kassa ja muut varat, netto	**5 028,6**	**1,12**
Rahaston arvo	**450 760,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	44 915,4	99,47
Kasvuosuus C	247,4	0,53

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	17 252 918,45	24 572 398,72
Korkotuotot	188 620,03	123 115,93
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 450 733,36	-1 966 174,94
Muut kulut	-0,03	-0,06
Tilikauden voitto/tappio	**14 990 805,09**	**22 729 339,65**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	445 732 176,71	359 432 355,26
Muut saamiset		
Muut	351 058,42	370 329,60
Siirtosaamiset	66 570,71	55 034,47
Rahat ja pankkisaamiset	4 932 278,05	4 958 495,04
Vastaavaa yhteensä	**451 082 083,89**	**364 816 214,37**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	450 760 730,03	364 557 485,46
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	26 258,49	30 609,43
Siirtovelat	295 095,37	228 119,48
Vastattavaa yhteensä	**451 082 083,89**	**364 816 214,37**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 217 866,97	132 491,82
Luovutustappiot	-1 727 839,89	-3 689 293,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 762 891,37	28 129 200,04
Yhteensä	**17 252 918,45**	**24 572 398,72**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	18 220 890,79	28 129 200,04
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-457 999,42	-

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	364 557 485,46	290 753 345,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	105 071 598,85	82 104 491,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 859 159,37	-31 029 691,65
Tilikauden voitto/tappio	14 990 805,09	22 729 339,65
Rahaston arvo 31.12.	450 760 730,03	364 557 485,46
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	450 760 730,03	364 557 485,46

Nordea Yrityslaina Plus

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahasto kasvatti korkoriskiään katsauskauden aikana korkoherkkyyttä mittaavan modifioidun duraation noustessa 2,91:stä 3,19:ään. Sijoitusten keskimääräinen juoksuaika nousi 3,93 vuodesta 4,42 vuoteen.

Rahastoon kohdistuva luottoriski kasvoi katsauskauden aikana keskimääräisellä luottoluokituksella mitattuna. Omistusten keskimääräinen luottoluokitus laski B:hen väliltä BB–B. Rahaston efektiivinen tuotto nousi 0,45 prosenttiyksikköä samalla aikavälillä.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

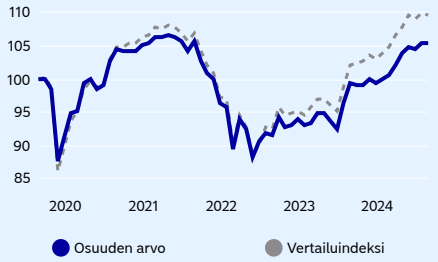
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

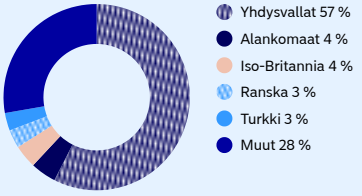
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

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

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	6 198,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.–31.3.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.4.–30.6.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,18 % ja lunastukset 0,18 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,04
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,06
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,52
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,47
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,45
Osuuden volatiliteetti, %	7,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,05
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,33
Salkun kiertonopeus, %	115
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,19
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,92

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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 31.12.2024 (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			**655 202,2**	**98,03**
Alankomaat			**29 388,4**	**4,40**
Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	1 550,0	99,93	1 549,0	0,23
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	790,0	100,61	794,8	0,12
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 319,0	96,53	1 273,3	0,19
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1 270,0	94,91	1 205,3	0,18
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	2 549,0	99,25	2 529,9	0,38
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	2 705,0	102,25	2 765,9	0,41
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	1 763,0	103,99	1 833,4	0,27
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	1 280,0	65,45	837,7	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	2 000,0	97,61	1 952,2	0,29
Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	930,0	94,45	878,3	0,13
Teva Pharmaceutical Finance 4.1% 01-10-2046	1 385,0	69,48	962,3	0,14
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	2 424,0	98,47	2 386,9	0,36
Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	280,0	121,80	341,0	0,05
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 011,0	97,89	1 968,5	0,29
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	2 610,0	85,29	2 226,0	0,33
VEON Holdings BV 4% 09-04-2025	1 020,0	95,36	972,6	0,15
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	5 343,0	91,92	4 911,0	0,73
Argentiina			**4 991,5**	**0,75**
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	1 580,0	101,67	1 606,4	0,24
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	710,0	101,67	721,9	0,11
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	2 295,2	60,47	1 387,9	0,21
Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	1 286,0	99,17	1 275,3	0,19
Australia			**7 951,1**	**1,19**
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	5 195,0	101,29	5 262,2	0,79
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07-10-2025	1 200,0	96,43	542,3	0,08
Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	2 146,0	100,03	2 146,6	0,32
Bermuda			**6 995,4**	**1,05**
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	1 710,0	103,76	1 774,2	0,27
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	1 108,0	96,02	1 063,9	0,16
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	4 299,0	96,70	4 157,3	0,62
Brasilia			**8 875,9**	**1,33**
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	1 100,0	85,30	938,3	0,14
Banco BTG Pactual SA/Cayman 5.75% 22-01-2030	1 200,0	93,17	1 118,1	0,17
Banco BTG Pactual SA/Cayman 6.25% 08-04-2029	1 335,0	96,58	1 289,4	0,19
Banco do Brasil SA/Cayman 3.25% 30-09-2026	1 423,0	93,75	1 334,0	0,20
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	2 490,0	66,34	1 651,9	0,25
Centrais Eletricas Brasileir 6.5% 11-01-2035	850,0	89,77	763,1	0,11
Globo Comunicacao e Particip 5.5% 14-01-2032	650,0	86,04	559,3	0,08
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	1 290,0	94,72	1 221,9	0,18
Brittiläiset Neitsytsaaret			**10 129,9**	**1,52**
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 735,0	96,11	1 667,4	0,25
Fortune Star BVI Ltd 3.95% 02-10-2026	1 940,0	93,88	1 821,3	0,27
Fortune Star BVI Ltd 5% 18-05-2026	1 820,0	92,70	1 687,1	0,25
Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24-04-2033	1 715,0	97,55	1 246,4	0,19
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	3 944,0	94,00	3 707,5	0,55
Caymansaaret			**16 583,1**	**2,48**
Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	2 180,0	95,91	2 090,8	0,31
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 7.75% 07-02-2026	1 200,0	97,92	1 175,0	0,18
DP World Salaam 6.000% MULTI Perp FC2025	3 860,0	95,94	3 703,1	0,55
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	2 600,0	95,50	2 482,9	0,37
Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	550,0	79,00	434,5	0,07
MAF Global Securities 6.375% MULTI Perp FC2026	1 185,0	96,28	1 140,9	0,17
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 506,0	95,83	3 359,8	0,50
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	2 484,0	88,41	2 196,2	0,33
Chile			**1 632,3**	**0,24**
Latam Airlines Group SA 13.375% 15-10-2029	1 015,0	110,29	1 119,4	0,17
Latam Airlines Group SA 7.875% 15-04-2030	525,0	97,68	512,8	0,08
Dominikaaninen tasavalta			**197,5**	**0,03**
Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	200,0	98,75	197,5	0,03
Egypti			**2 629,2**	**0,39**
Egypt Government Internation 7.3% 30-09-2033	3 210,0	81,91	2 629,2	0,39
Espanja			**3 333,8**	**0,50**
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	750,0	101,51	761,3	0,11
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	2 840,0	90,58	2 572,5	0,38
Etelä-Afrikka			**779,1**	**0,12**
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	890,0	87,54	779,1	0,12
Georgia			**3 109,9**	**0,47**
Bank of Georgia JSC 9.500% MULTI Perp FC2029	1 350,0	94,40	1 274,4	0,19
TBC Bank JSC 10.250% MULTI Perp FC2029	1 895,0	96,86	1 835,5	0,27
Guatemala			**2 405,2**	**0,36**
CT Trust 5.125% 03-02-2032	2 802,0	85,84	2 405,2	0,36
Honduras			**1 252,6**	**0,19**
Honduras Government Internat 8.625% 27-11-2034	1 304,0	96,06	1 252,6	0,19
Hongkong			**243,0**	**0,04**
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09-11-2027	500,0	48,59	243,0	0,04
Intia			**2 604,9**	**0,39**
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	898,0	92,21	828,1	0,12
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 980,0	89,74	1 776,8	0,27
Iso-Britannia			**25 926,4**	**3,88**
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	10,0	123,05	12,3	0,00
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2 536,0	98,16	2 489,4	0,37
Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1 610,0	95,48	1 537,3	0,23
Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	740,0	98,18	726,5	0,11
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	3 154,0	107,23	3 382,1	0,51
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3 000,0	97,02	2 910,7	0,44
Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	585,0	99,39	581,4	0,09
Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	924,0	100,00	924,0	0,14
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 797,0	96,18	1 728,4	0,26
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	728,0	121,91	887,5	0,13
Sisecam UK PLC 8.25% 02-05-2029	1 113,0	96,87	1 078,2	0,16
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	2 099,0	92,52	1 941,9	0,29
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	3 066,0	81,22	2 490,1	0,37
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	2 169,0	103,38	2 242,4	0,34
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	3 018,0	99,21	2 994,3	0,45
Israel			**2 639,4**	**0,39**
ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	2 780,0	94,94	2 639,4	0,39
Italia			**6 728,7**	**1,01**
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	925,0	108,70	1 005,5	0,15
Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	3 328,0	96,83	3 222,5	0,48
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	491,0	99,35	487,8	0,07
UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1 900,0	105,94	2 012,9	0,30
Itävalta			**1 257,2**	**0,19**
LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	1 300,0	96,71	1 257,2	0,19
Japani			**3 584,6**	**0,54**
Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	530,0	95,63	506,8	0,08
Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	2 935,0	104,86	3 077,8	0,46
Kanada			**17 288,0**	**2,59**
1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	1 220,0	96,64	1 179,0	0,18
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	975,0	77,12	751,9	0,11
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	1 425,0	51,02	727,1	0,11
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	2 096,0	94,15	1 973,3	0,30
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1 513,0	96,34	1 457,6	0,22
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	2 426,0	100,88	2 447,3	0,37
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 793,0	100,12	1 795,2	0,27
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 153,0	96,67	2 081,3	0,31
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	1 504,0	99,36	1 494,4	0,22
Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1 625,0	98,21	1 595,9	0,24
goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	1 835,0	97,28	1 785,0	0,27
Kolumbia			**2 218,2**	**0,33**
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	3 415,0	64,96	2 218,2	0,33
Kreikka			**3 011,4**	**0,45**
Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	850,0	116,42	989,6	0,15
Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	975,0	102,01	994,6	0,15
Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	925,0	111,05	1 027,2	0,15
Luxemburg			**18 642,1**	**2,79**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1 430,0	93,90	1 342,8	0,20
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	1 035,0	98,43	1 018,7	0,15
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	550,0	98,43	541,4	0,08
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	857,0	78,09	669,2	0,10
Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	1 377,0	76,27	1 050,2	0,16
Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	950,0	71,27	677,0	0,10
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	1 000,0	97,37	973,7	0,15
CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	1 000,0	100,70	1 007,0	0,15
CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	870,0	106,48	926,3	0,14
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	1 476,0	95,97	1 416,5	0,21
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	660,0	95,97	633,4	0,09
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	2 586,0	109,69	2 836,5	0,42
SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	1 195,0	90,30	1 079,1	0,16
Stena International SA 7.25% 15-01-2031	800,0	98,75	790,0	0,12
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	2 685,0	104,19	2 797,6	0,42
Tupy Overseas SA 4.5% 16-02-2031	1 085,0	81,35	882,7	0,13
Mauritius			**4 153,4**	**0,62**
Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	730,0	96,68	705,8	0,11
Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	1 997,0	97,62	1 949,5	0,29
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	1 975,0	90,84	1 498,1	0,22
Meksiko			**9 166,7**	**1,37**
Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	1 500,0	96,10	1 441,5	0,22
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 425,0	91,52	2 219,4	0,33
Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15-11-2029	1 350,0	95,16	1 284,6	0,19
Nemak SAB de CV 2.25% 20-07-2028	850,0	89,59	761,5	0,11
Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032	690,0	90,65	625,5	0,09
Total Play Telecomunicacione 10.5% 31-12-2028	600,0	87,20	523,2	0,08
Total Play Telecomunicacione 10.5% 31-12-2028	2 650,0	87,20	2 310,9	0,35
Norsunluurannikko			**2 664,8**	**0,40**
Ivory Coast Government Inter 5.25% 22-03-2030	1 755,0	94,66	1 661,3	0,25
Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	1 156,0	86,81	1 003,6	0,15
Panama			**4 329,9**	**0,65**
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1 115,0	96,26	1 073,3	0,16
Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	3 000,0	108,56	3 256,7	0,49
Paraguay			**987,6**	**0,15**
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	367,0	95,61	350,9	0,05
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	666,0	95,61	636,8	0,10
Peru			**1 282,3**	**0,19**
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28-04-2027	1 364,0	94,01	1 282,3	0,19
Ranska			**21 041,6**	**3,15**
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	1 031,0	75,98	783,3	0,12
Altice France SA 5.5% 15-01-2028	1 915,0	71,44	1 368,1	0,20
Altice France SA 5.875% 01-02-2027	4 252,0	80,61	3 427,7	0,51
Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	3 356,0	105,70	3 547,2	0,53
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2 400,0	93,42	2 242,2	0,34
Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	570,0	102,99	587,0	0,09
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	4 482,0	102,65	4 600,7	0,69
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 585,0	99,81	1 582,0	0,24
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	2 785,0	104,26	2 903,5	0,43
Romania			**612,1**	**0,09**
Banca Transilvania SA 5.125% MULTI 30-09-2030	600,0	102,01	612,1	0,09
Ruotsi			**1 993,0**	**0,30**
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 987,0	100,30	1 993,0	0,30

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Saksa			**11 994,6**	**1,79**
Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	400,0	109,89	439,6	0,07
Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1 800,0	105,11	1 891,9	0,28
Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	3 500,0	99,67	3 488,5	0,52
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3 000,0	100,03	3 000,8	0,45
TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	1 233,0	105,72	1 303,5	0,20
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	2 120,0	101,12	403,4	0,06
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	1 600,0	91,69	1 467,0	0,22
Suomi			**2 590,5**	**0,39**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2 817,0	91,96	2 590,5	0,39
Sveitsi			**2 441,2**	**0,37**
UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	750,0	92,26	692,0	0,10
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	1 850,0	94,55	1 749,2	0,26
Tsekki			**2 601,6**	**0,39**
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	739,0	100,06	739,5	0,11
Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	1 794,0	103,80	1 862,1	0,28
Turkki			**20 146,8**	**3,01**
Akbank TAS 9.369% MULTI Perp FC2029	1 684,0	98,06	1 651,3	0,25
Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	3 160,0	96,23	3 040,7	0,45
Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	1 423,0	97,96	1 394,0	0,21
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	1 205,0	96,71	1 165,3	0,17
Mersin Uluslararasi Liman Is 8.25% 15-11-2028	740,0	99,94	739,6	0,11
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 11-09-2031	1 500,0	95,79	1 436,9	0,22
Ronesans Holding AS 8.5% 10-10-2029	1 295,0	95,02	1 230,6	0,18
TC Ziraat Bankasi AS 9.5% 01-08-2026	720,0	101,98	734,3	0,11
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	220,0	96,66	212,7	0,03
Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 03-01-2035	2 950,0	96,98	2 860,9	0,43
Turkiye Sinai Kalkinma 9.750% MULTI Perp FC2029	1 125,0	99,29	1 117,0	0,17
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.875% 07-01-2030	750,0	95,07	713,0	0,11
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	1 450,0	97,97	1 420,6	0,21
Vestel Elektronik Sanayi ve 9.75% 15-05-2029	1 175,0	94,97	1 115,9	0,17
Zorlu Enerji Elektrik Uretim 11% 23-04-2030	1 350,0	97,34	1 314,1	0,20
Ukraina			**2 944,1**	**0,44**
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	621,6	54,57	339,2	0,05
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	1 450,3	53,19	771,5	0,12
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	714,8	57,16	408,6	0,06
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	2 071,9	52,43	1 086,3	0,16
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	595,7	56,84	338,6	0,05
Uzbekistan			**1 575,3**	**0,24**
Uzbek Industrial and Constru 8.95% 24-07-2029	600,0	98,45	590,7	0,09
Uzbek Industrial and Constru 8.95% 24-07-2029	1 000,0	98,45	984,5	0,15
Yhdysvallat			**380 277,9**	**56,90**
Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	2 205,0	99,33	2 190,3	0,33
Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1 770,0	100,85	1 785,1	0,27
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	943,0	99,72	940,3	0,14
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	2 098,0	94,10	1 974,3	0,30
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 684,0	87,89	1 480,0	0,22
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1 263,0	97,66	1 233,5	0,18
Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	320,0	95,64	306,1	0,05
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	3 405,0	96,52	3 286,6	0,49
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1 509,0	87,86	1 325,8	0,20
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 067,0	97,14	1 036,4	0,16
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	2 771,0	98,48	2 728,9	0,41
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1 375,0	101,16	1 390,9	0,21
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	2 563,0	95,93	2 458,6	0,37
Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	1 080,0	96,50	1 042,2	0,16
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1 157,0	101,23	1 171,2	0,18
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2 000,0	88,61	1 772,2	0,27
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 912,0	86,23	1 648,7	0,25
Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	650,0	98,04	637,2	0,10
Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	3 579,0	93,54	3 347,8	0,50
Avient Corp 6.25% 01-11-2031	728,0	95,15	692,7	0,10
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	861,0	98,85	851,1	0,13
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1 319,0	90,22	1 190,0	0,18
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	3 411,0	99,65	3 399,2	0,51
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 205,0	98,11	1 182,2	0,18
Boost Newco Borrower LLC 7.5% 15-01-2031	943,0	100,73	949,9	0,14
Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1 615,0	97,75	1 578,6	0,24
Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	1 000,0	97,19	971,9	0,15
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 239,0	80,72	2 614,4	0,39
Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	1 267,0	96,92	1 228,0	0,18
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	3 712,0	87,92	3 263,5	0,49
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2 192,0	93,61	2 052,0	0,31
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	2 051,0	84,16	1 726,2	0,26
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	905,0	78,34	709,0	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 675,0	88,11	2 357,1	0,35
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1 933,0	92,22	1 782,7	0,27
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	1 151,0	96,18	1 107,0	0,17
CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	2 090,0	95,02	1 985,9	0,30
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 572,0	93,46	1 469,2	0,22
Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	2 560,0	100,44	2 571,3	0,38
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1 840,0	95,39	1 755,1	0,26
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	2 890,0	93,81	2 711,1	0,41
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1 826,0	99,74	1 821,2	0,27
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	985,0	99,55	980,6	0,15
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	771,0	74,86	577,2	0,09
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1 834,0	79,24	1 453,3	0,22
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	2 344,0	86,40	2 025,1	0,30
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	3 825,0	94,73	3 623,4	0,54
Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	432,0	98,45	425,3	0,06
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	1 580,0	89,99	1 421,8	0,21
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3 353,0	94,30	3 162,0	0,47
Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	750,0	94,78	710,9	0,11
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	2 255,0	99,23	2 237,6	0,33
Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	2 145,0	97,97	2 101,4	0,31
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	2 404,0	96,91	2 329,8	0,35
Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	1 038,0	97,63	1 013,4	0,15
CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	1 684,0	85,96	1 447,6	0,22
CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	563,0	92,25	519,4	0,08
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	4 296,0	95,03	4 082,5	0,61
Coty Inc 4.5% 15-05-2027	250,0	102,36	255,9	0,04
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	1 014,0	98,03	994,1	0,15
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1 522,0	102,01	1 552,7	0,23
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	2 413,0	50,46	1 217,7	0,18
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 859,0	86,36	3 332,7	0,50
CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	1 100,0	81,32	894,5	0,13
CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	520,0	94,43	491,0	0,07
CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	655,0	96,73	633,6	0,09
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1 988,0	88,50	1 759,3	0,26
Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1 520,0	97,84	1 487,2	0,22
Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	925,0	98,96	915,4	0,14
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2 473,0	93,98	2 324,2	0,35
Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	843,0	94,95	800,5	0,12
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	493,0	87,77	432,7	0,06
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	1 161,0	82,58	958,7	0,14
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 879,0	69,61	1 307,9	0,20
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	2 861,0	102,20	2 923,8	0,44
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	4 195,0	103,82	4 355,2	0,65
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	2 947,0	94,03	2 771,1	0,41
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	3 519,0	105,98	3 729,5	0,56
Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1 967,0	102,21	2 010,4	0,30
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	2 021,0	89,59	1 810,6	0,27
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 249,0	92,52	1 155,5	0,17
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	2 442,0	96,44	2 355,0	0,35
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	764,0	88,54	676,4	0,10
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1 971,0	104,91	2 067,7	0,31
Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	739,0	99,45	734,9	0,11
Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1 260,0	98,00	1 234,8	0,18
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1 096,0	97,07	1 063,9	0,16
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	861,0	96,41	830,1	0,12
Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1 000,0	88,19	881,9	0,13
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1 800,0	96,80	1 742,3	0,26
Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	1 285,0	51,50	661,8	0,10
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	3 301,0	90,10	2 974,3	0,45
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 935,0	90,30	1 747,3	0,26
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	500,0	96,81	484,0	0,07
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	833,0	90,79	756,2	0,11
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1 168,0	90,47	1 056,7	0,16
Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	963,0	96,43	928,6	0,14
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1 623,0	92,55	1 502,1	0,22
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	1 160,0	91,58	1 062,3	0,16
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	5 399,5	108,37	5 851,4	0,88
Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	705,0	97,04	684,1	0,10
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 474,0	98,54	1 452,5	0,22
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	2 216,0	98,03	2 172,2	0,33
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 702,0	99,64	1 695,8	0,25
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1 028,0	87,60	900,5	0,13
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	627,0	91,98	576,7	0,09
KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	2 140,0	91,70	1 962,4	0,29
Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	1 210,0	88,80	1 074,5	0,16
Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	3 545,0	92,03	3 262,5	0,49
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	938,0	93,58	877,8	0,13
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1 133,0	90,12	1 021,0	0,15
LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	727,0	100,08	727,6	0,11
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	847,0	77,10	653,0	0,10
Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	395,0	77,10	304,5	0,05
Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1 035,0	86,73	897,7	0,13
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	1 706,0	86,78	1 480,4	0,22
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1 549,0	91,49	1 417,2	0,21
Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	200,0	82,03	164,1	0,02
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	1 365,0	94,53	1 290,4	0,19
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1 321,0	90,59	1 196,8	0,18
Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	4 515,0	94,50	4 266,7	0,64
Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	840,0	96,95	814,4	0,12
Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	1 980,0	92,95	1 840,3	0,28
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	1 271,0	97,94	1 244,9	0,19
Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	2 140,0	92,54	1 980,3	0,30
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1 004,0	72,89	731,8	0,11
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	1 053,0	58,94	620,7	0,09
MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	2 785,0	60,82	1 693,8	0,25
Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	3 172,0	97,72	3 099,7	0,46
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 399,0	89,55	1 252,9	0,19
Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	470,0	96,60	454,0	0,07
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	2 130,0	96,99	2 065,9	0,31
Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	955,0	96,98	926,2	0,14
Newell Brands Inc 7% 01-04-2046	1 185,0	91,67	1 086,2	0,16
News Corp 3.875% 15-05-2029	1 705,0	89,26	1 521,9	0,23
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 421,0	91,55	1 301,0	0,19
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	4 945,0	89,67	4 434,2	0,66
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	3 891,0	92,38	3 594,6	0,54
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	580,0	87,57	507,9	0,08
Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	939,0	72,12	677,2	0,10
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	3 528,0	92,00	3 245,7	0,49
OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	1 205,0	97,56	1 175,7	0,18
OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	1 400,0	98,57	1 379,9	0,21
OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	930,0	99,03	921,0	0,14
Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	4 350,0	90,87	3 952,7	0,59
Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1 112,0	89,74	998,0	0,15
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2 035,0	100,82	2 051,6	0,31
Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	2 650,0	90,46	2 397,1	0,36
Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1 635,0	92,19	1 507,4	0,23
Paramount Global 6.875% 30-04-2036	2 870,0	98,10	2 815,4	0,42
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2 399,0	90,82	2 178,8	0,33
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	2 141,0	94,40	2 021,2	0,30
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	1 150,0	97,88	1 125,6	0,17
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	546,0	90,51	494,2	0,07
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3 978,0	86,52	3 441,6	0,51
PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1 305,0	98,03	1 279,3	0,19
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	934,0	101,20	945,3	0,14
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 887,0	89,58	1 690,3	0,25
PG&E Corp 5% 01-07-2028	2 003,0	94,23	1 887,4	0,28
Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	1 460,0	95,97	1 401,2	0,21
Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	918,0	98,43	903,6	0,14
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	2 591,0	101,78	2 637,1	0,39
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	3 902,0	88,96	3 471,3	0,52
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	2 170,0	93,54	2 029,8	0,30
Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	1 375,0	94,57	1 300,4	0,19
Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2 865,0	93,86	2 689,0	0,40
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	4 479,0	89,71	4 018,0	0,60
QVC Inc 5.45% 15-08-2034	955,0	59,39	567,2	0,08
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	3 179,0	101,98	3 241,8	0,49
Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	1 011,0	89,08	900,6	0,13
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1 886,0	99,45	1 875,7	0,28
Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	1 571,0	95,69	1 503,3	0,22
S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	2 960,0	97,51	2 886,3	0,43
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2 120,0	96,75	2 051,0	0,31
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	3 770,0	92,46	3 485,8	0,52
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	2 061,0	90,77	1 870,7	0,28
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2 051,0	91,60	1 878,6	0,28
Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1 084,0	99,46	1 078,1	0,16
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	770,0	90,15	694,2	0,10
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	979,0	93,79	918,2	0,14
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	684,0	100,70	688,8	0,10
Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	2 100,0	89,55	1 880,5	0,28
Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	650,0	98,07	637,5	0,10
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 148,0	89,17	1 023,7	0,15
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1 700,0	88,79	1 509,4	0,23
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	1 419,0	97,75	1 387,1	0,21
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	2 564,0	89,25	2 288,3	0,34
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	730,0	94,95	693,1	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1 346,0	87,86	1 182,6	0,18
Staples Inc 10.75% 01-09-2029	1 155,0	94,77	1 094,6	0,16
Staples Inc 12.75% 15-01-2030	470,0	75,43	354,5	0,05
Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	2 000,0	94,58	1 891,5	0,28
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	2 218,0	91,51	2 029,8	0,30
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	576,0	86,40	497,7	0,07
Terex Corp 6.25% 15-10-2032	1 740,0	94,58	1 645,7	0,25
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1 484,0	87,00	1 291,1	0,19
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	2 017,0	93,25	1 880,9	0,28
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	790,0	85,47	675,2	0,10
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 060,0	88,99	1 833,1	0,27
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	1 249,0	95,77	1 196,2	0,18
Truist Bank 3.625% 16-09-2025	586,0	95,65	560,5	0,08
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1 647,0	88,72	1 461,3	0,22
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1 035,0	94,87	981,9	0,15
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	707,0	91,63	647,8	0,10
United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	2 565,0	95,14	2 440,3	0,37
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2 343,0	84,51	1 980,0	0,30
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	2 888,0	103,02	2 975,2	0,45
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	803,0	86,37	693,6	0,10
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	992,0	98,73	979,4	0,15
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2 000,0	82,77	1 655,5	0,25
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	1 725,0	100,33	1 730,6	0,26
Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	2 636,0	103,97	2 740,7	0,41
VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	2 218,0	99,23	2 200,9	0,33
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1 845,0	87,39	1 612,4	0,24
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 954,0	96,13	1 878,4	0,28
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1 881,0	87,94	1 654,2	0,25
Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	995,0	101,24	1 007,3	0,15
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	3 754,0	98,71	3 705,7	0,55
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	1 000,0	98,77	987,7	0,15
Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	1 015,0	68,97	700,0	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	950,0	95,51	907,4	0,14
Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	832,0	99,08	824,4	0,12
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	4 081,0	96,07	3 920,8	0,59
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	914,0	96,68	883,7	0,13
Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	1 790,0	106,88	1 913,2	0,29
Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	515,0	97,61	502,7	0,08
Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	3 795,0	94,57	3 589,1	0,54
Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	2 080,0	99,51	2 069,8	0,31
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	2 820,0	88,74	2 502,5	0,37
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 285,0	92,29	1 185,9	0,18
XHR LP 4.875% 01-06-2029	1 799,0	91,00	1 637,1	0,24
XHR LP 6.625% 15-05-2030	690,0	96,81	668,0	0,10

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**2 000,4**	**0,30**
Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	700,0	118,97	832,8	0,12
Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	755,0	102,63	774,9	0,12
Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	388,0	101,24	392,8	0,06

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-9 628,2**	**-1,44**
Valuuttajohdannaiset			**-9 628,2**	**-1,44**
Termiinisopimukset			**-9 628,2**	**-1,44**
FX FWD EUR/GBP 03-03-2025			-29,5	-0,00
FX FWD EUR/USD 03-03-2025			-9 598,7	-1,44

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**657 202,6**	**98,33**
Johdannaissopimukset	**-9 628,2**	**-1,44**
Kassa ja muut varat, netto	**20 801,7**	**3,11**
Rahaston arvo	**668 376,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	22 693,2	98,58
Tuotto-osuus A	286,2	0,68
Kasvuosuus C	150,7	0,68
Tuotto-osuus C	40,7	0,06

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	46 593 824,58	14 065 539,60
Johdannaissopimusten nettotuotot	-43 240 581,89	-94 447,95
Korkotuotot	37 425 878,38	42 041 207,00
Muut tuotot	7 424 827,94	3 652 407,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 198 212,42	-7 516 498,92
Korkokulut	-258,97	-
Muut kulut	-3 560 621,54	-4 547 423,04
Tilikauden voitto/tappio	**38 444 856,08**	**47 600 784,64**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	657 202 636,80	505 819 121,23
Myyntisaamiset	1 124 592,12	301 955,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	7 579 931,68
Muut	608 723,00	5 864,00
Siirtosaamiset	11 009 836,16	7 340 968,36
Rahat ja pankkisaamiset	10 330 361,01	21 201 907,82
Vastaavaa yhteensä	**680 276 149,09**	**542 249 748,09**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	668 376 048,63	541 202 878,16
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 127 845,77	302 909,20
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	9 628 246,15	269 757,46
Muut	554 398,77	19 939,00
Siirtovelat	589 609,77	454 264,27
Vastattavaa yhteensä	**680 276 149,09**	**542 249 748,09**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	831,82	-
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 168 610,01	26 697 767,70
Luovutustappiot	-16 725 244,52	-56 820 794,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	45 149 627,27	44 188 566,63
Yhteensä	**46 593 824,58**	**14 065 539,60**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	19 029 212,29	35 840 424,49
Tappiot	-45 331 373,81	-24 738 174,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-16 938 420,37	-11 196 697,67
Yhteensä	**-43 240 581,89**	**-94 447,95**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 644 314,92	57 718 780,01
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-21 433 108,02	-24 726 911,05

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	541 202 878,16	815 079 184,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	133 851 523,29	14 587 490,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 963 144,73	-335 835 525,01
Tuotonjako	-160 064,17	-229 056,54
Tilikauden voitto/tappio	38 444 856,08	47 600 784,64
Rahaston arvo 31.12.	668 376 048,63	541 202 878,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	668 376 048,63	541 202 878,16

Nora Five (EUR)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa laskettiin 0,21 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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

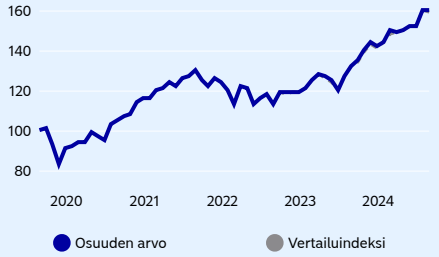
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

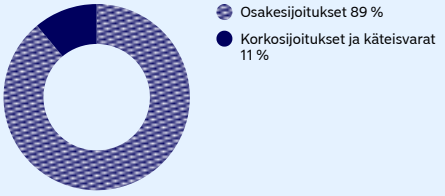
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	12,3	8,4	6,1
Kasvuosuus A, EUR	18,89027	15,60027	13,38424

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	83,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	21,09
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,26
Osuuden volatiliteetti, %	8,86
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,12
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,72
Salkun kiertonopeus, %	-27

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,54	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2023-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2024-04-30 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 1.40 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**12 227,3**	**99,23**
Yhdistelmärahastot			**12 227,3**	**99,23**
Nora Fund Five Master	651,1	18,78	12 227,3	99,23

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**12 227,3**	**99,23**
Kassa ja muut varat, netto	**94,9**	**0,77**
Rahaston arvo	**12 322,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	652,3	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 958 922,38	1 094 243,23
Korkotuotot	3 020,80	1 907,86
Muut tuotot	-	0,04
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-669,34	-465,22
Muut kulut	-0,02	-
Tilikauden voitto/tappio	**1 961 273,82**	**1 095 685,91**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	12 227 323,83	8 335 467,00
Myyntisaamiset	2 037,87	4 495,79
Muut saamiset		
Muut	10 922,88	8 239,94
Siirtosaamiset	8 732,82	5 722,68
Rahat ja pankkisaamiset	95 827,20	62 907,70
Vastaavaa yhteensä	**12 344 844,60**	**8 416 833,11**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	12 322 269,14	8 398 523,39
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	14 007,33	12 748,21
Siirtovelat	8 568,13	5 561,51
Vastattavaa yhteensä	**12 344 844,60**	**8 416 833,11**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	167 516,15	74 203,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 791 406,23	1 020 040,16
Yhteensä	**1 958 922,38**	**1 094 243,23**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 791 406,23	1 020 040,16

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	8 398 523,39	6 072 538,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 171 063,44	3 205 813,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 208 591,51	-1 975 515,12
Tilikauden voitto/tappio	1 961 273,82	1 095 685,91
Rahaston arvo 31.12.	12 322 269,14	8 398 523,39
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	12 322 269,14	8 398 523,39

Nora Five (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nora Five (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,08 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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 ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

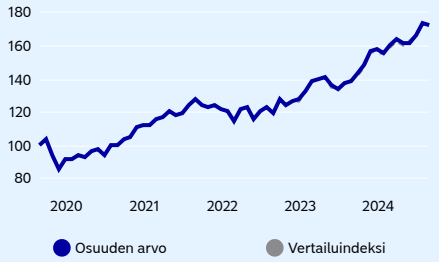
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

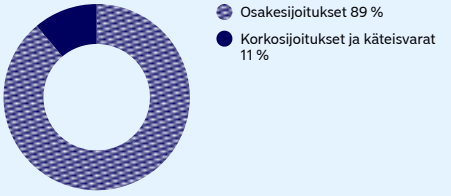
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	183,7	123,6	90,3
Kasvuosuus A, SEK	209,33272	168,47077	144,42656

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Hallinnolliset kulut A, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 230,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	24,25
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	24,28
Osuuden volatiliteetti, %	9,53
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,67
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,76
Salkun kiertonopeus, %	-22

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,56	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 1.75 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 1.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 1.40 %

2023-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 1.75 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 1.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 1.40 %

2024-04-30 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 1.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 1.50 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 1.40 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**182 099,6**	**99,15**
Yhdistelmärahastot			**182 099,6**	**99,15**
Nora Fund Five Master	847,0	214,99	182 099,6	99,15

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**175,7**	**0,10**
Valuuttajohdannaiset			**175,7**	**0,10**
Termiinisopimukset			**175,7**	**0,10**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			175,7	0,10

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**182 099,6**	**99,15**
Johdannaissopimukset	**175,7**	**0,10**
Kassa ja muut varat, netto	**1 378,8**	**0,75**
Rahaston arvo	**183 654,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	877,3	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-17 836,5
SEK	18 012,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	32 326 338,78	15 743 664,79
Johdannaissopimusten nettotuotot	-169 733,89	370,10
Korkotuotot	43 289,92	25 622,35
Muut tuotot	99 327,24	134 638,50
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 401,85	-5 810,18
Muut kulut	-140 665,75	-134 658,29
Tilikauden voitto/tappio	**32 147 154,45**	**15 763 827,27**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	182 099 550,57	122 192 784,76
Myyntisaamiset	2 040 596,70	177 730,31
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	175 691,68	390 543,89
Muut	2 243 576,95	300 508,29
Siirtosaamiset	128 733,56	83 679,75
Rahat ja pankkisaamiset	1 381 045,50	1 026 247,13
Vastaavaa yhteensä	**188 069 194,96**	**124 171 494,13**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	183 654 083,12	123 610 828,89
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 080 606,86	419 439,74
Muut velat		
Muut	207 365,89	59 565,91
Siirtovelat	127 139,09	81 659,59
Vastattavaa yhteensä	**188 069 194,96**	**124 171 494,13**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 721 971,55	2 806 483,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 604 367,23	12 937 181,60
Yhteensä	**32 326 338,78**	**15 743 664,79**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	401 206,34	226 765,40
Tappiot	-356 088,02	-920 122,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-214 852,21	693 727,08
Yhteensä	**-169 733,89**	**370,10**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	28 780 058,91	13 630 908,68
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-390 543,89	-

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	123 610 828,89	90 278 374,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	59 863 895,42	44 467 512,84
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 967 795,64	-26 898 885,63
Tilikauden voitto/tappio	32 147 154,45	15 763 827,27
Rahaston arvo 31.12.	183 654 083,12	123 610 828,89
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	183 654 083,12	123 610 828,89

Nora Five Master

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa laskettiin 0,20 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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

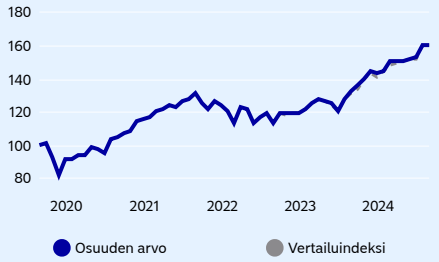
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

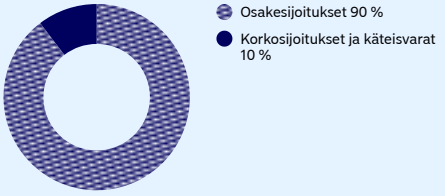
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	116,3	83,0	66,0
Kasvuosuus A, EUR	18,77808	15,48959	13,27631

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	796,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	21,23
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	21,26
Osuuden volatiliteetti, %	8,93
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,12
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,72
Salkun kiertonopeus, %	15

Tracking Error, %

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

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 1.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2023-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2024-04-30 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 1.40 %

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 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**114 014,5**	**98,01**
Lyhyen koron rahastot			**6 899,9**	**5,93**
Nordea Moderate Yield A growth	617,1	11,18	6 899,9	5,93
Osakerahastot			**99 182,1**	**85,26**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	112,1	141,99	15 911,9	13,68
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	44,0	166,37	7 313,3	6,29
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	77,3	273,17	21 116,5	18,15
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	17,8	205,55	3 669,0	3,15
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	29,3	125,80	3 686,6	3,17
Nordea European Passive Fund I growth	119,6	39,96	4 780,2	4,11
Nordea Global Passive Fund I growth	492,3	43,32	21 323,3	18,33
Nordea North American Enhanced Fund A growth	754,1	28,35	21 381,4	18,38
Pitkän koron rahastot			**7 932,5**	**6,82**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	95,87	1 904,4	1,64
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	14,3	108,95	1 559,5	1,34
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	20,5	99,32	2 031,8	1,75
Nordea Euro Bond Fund I growth	5 250,7	0,46	2 436,9	2,09

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**13,0**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**13,0**	**0,01**
Futuurisopimukset			**13,0**	**0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,9	14,46	13,0	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**93,0**	**0,08**
Valuuttajohdannaiset			**93,0**	**0,08**
Termiinisopimukset			**93,0**	**0,08**
FX FWD EUR/USD 21-01-2025			27,6	0,02
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			65,4	0,06

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**114 014,5**	**98,01**
Johdannaissopimukset	**106,0**	**0,09**
Kassa ja muut varat, netto	**2 208,0**	**1,90**
Rahaston arvo	**116 328,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	6 194,9	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-4 999,7
USD	5 092,7

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	5 181,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 316 999,82	11 248 675,23
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 084 941,56	574 710,01
Korkotuotot	69 111,16	42 825,67
Muut tuotot	164 176,59	156 704,56
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-571 340,14	-430 930,00
Korkokulut	-0,03	-9,38
Muut kulut	-109 565,70	-120 893,53
Tilikauden voitto/tappio	**18 954 323,26**	**11 471 082,56**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	114 014 505,95	81 796 252,85
Myyntisaamiset	-	307 261,13
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	106 002,40	-
Muut	178 235,52	193 801,46
Siirtosaamiset	29 105,95	21 141,94
Rahat ja pankkisaamiset	2 083 631,24	2 073 769,58
Vastaavaa yhteensä	**116 411 481,06**	**84 392 226,96**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	116 328 537,08	83 034 604,08
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 150 227,44
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	26 335,48
Muut	2 037,87	126 070,70
Siirtovelat	80 906,11	54 989,26
Vastattavaa yhteensä	**116 411 481,06**	**84 392 226,96**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	524 135,48	252 079,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 340 874,48	10 425 439,50
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	229 743,91	32 590,32
Luovutustappiot	-106 108,76	-178,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	328 354,71	538 743,76
Yhteensä	**18 316 999,82**	**11 248 675,23**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	998 459,62	740 072,18
Tappiot	-279,47	-323 407,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-266 812,50	211 677,60
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	364 829,71	95 114,63
Tappiot	-130 583,51	-172 539,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	119 327,71	23 792,38
Yhteensä	**1 084 941,56**	**574 710,01**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 788 556,90	11 225 988,72
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-266 812,50	-26 335,48
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	255,70	238,97

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	83 034 604,08	66 015 495,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 914 464,14	11 903 235,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 574 854,40	-6 355 210,05
Tilikauden voitto/tappio	18 954 323,26	11 471 082,56
Rahaston arvo 31.12.	116 328 537,08	83 034 604,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	116 328 537,08	83 034 604,08

Nora Four (EUR)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,37 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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

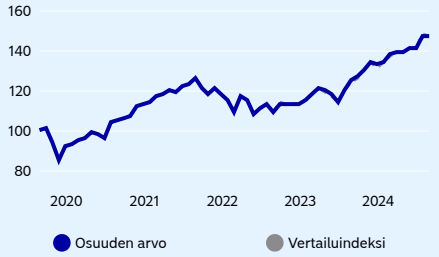
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

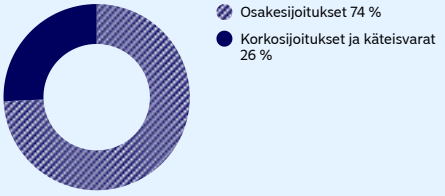
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	29,7	22,0	16,6
Kasvuosuus A, EUR	17,01293	14,41798	12,55941

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	193,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	18,00
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	18,10
Osuuden volatiliteetti, %	7,91
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,62
Salkun kiertonopeus, %	-21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,44	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**29 482,1**	**99,25**
Yhdistelmärahastot			**29 482,1**	**99,25**
Nora Fund Four Master	1 746,7	16,88	29 482,1	99,25

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**29 482,1**	**99,25**
Kassa ja muut varat, netto	**221,9**	**0,75**
Rahaston arvo	**29 704,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 746,0	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 221 200,07	2 645 432,67
Korkotuotot	7 381,22	5 053,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 521,65	-1 150,86
Muut kulut	-	-0,04
Tilikauden voitto/tappio	**4 227 059,64**	**2 649 335,03**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	29 482 095,63	21 780 465,51
Muut saamiset		
Muut	29 335,00	34 905,00
Siirtosaamiset	19 765,67	14 077,51
Rahat ja pankkisaamiset	227 413,96	186 893,60
Vastaavaa yhteensä	**29 758 610,26**	**22 016 341,62**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	29 704 010,38	21 967 790,67
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 967,00	15 628,00
Muut velat		
Muut	27 268,72	19 299,21
Siirtovelat	19 364,16	13 623,74
Vastattavaa yhteensä	**29 758 610,26**	**22 016 341,62**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	220 173,18	83 086,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 001 026,89	2 562 346,35
Yhteensä	**4 221 200,07**	**2 645 432,67**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 001 026,89	2 562 346,35

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	21 967 790,67	16 560 737,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 382 581,63	6 187 584,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 873 421,56	-3 429 866,57
Tilikauden voitto/tappio	4 227 059,64	2 649 335,03
Rahaston arvo 31.12.	29 704 010,38	21 967 790,67
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	29 704 010,38	21 967 790,67

Nora Four (NOK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nora Four (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 1,44 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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 ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

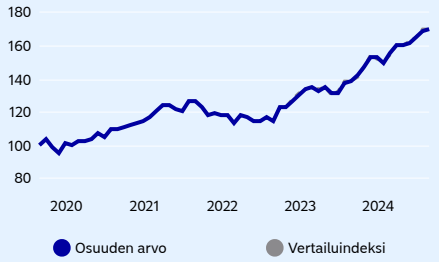
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

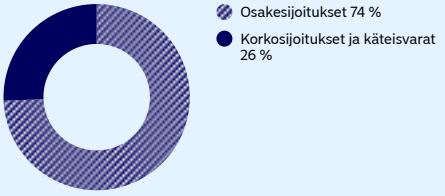
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	145,7	106,9	79,8
Kasvuosuus A, NOK	204,42569	166,59435	138,13025

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,73
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	936,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	22,71
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	22,63
Osuuden volatiliteetti, %	8,31
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,28
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,08
Salkun kiertonopeus, %	-16

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,43	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 2.50 %

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**144 824,1**	**99,37**
Yhdistelmärahastot			**144 824,1**	**99,37**
Nora Fund Four Master	728,3	198,85	144 824,1	99,37

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-20,2**	**-0,01**
Valuuttajohdannaiset			**-20,2**	**-0,01**
Termiinisopimukset			**-20,2**	**-0,01**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-20,2	-0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**144 824,1**	**99,37**
Johdannaissopimukset	**-20,2**	**-0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**932,7**	**0,64**
Rahaston arvo	**145 736,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	712,9	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-29 614,4
NOK	29 594,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	26 315 705,40	18 059 988,30
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 101 669,27	-956 693,22
Korkotuotot	44 723,19	26 329,00
Muut tuotot	209 976,94	100 826,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	4 566,32	5 860,99
Muut kulut	-144 749,63	-435 698,80
Tilikauden voitto/tappio	**25 328 552,95**	**16 800 612,51**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	144 824 052,58	104 549 161,25
Myyntisaamiset	81 215,50	423 857,14
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 432 986,71
Muut	144 515,55	473 306,74
Siirtosaamiset	97 124,66	68 932,96
Rahat ja pankkisaamiset	928 531,10	880 199,20
Vastaavaa yhteensä	**146 075 439,39**	**107 828 444,00**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	145 736 576,45	106 864 884,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	866 025,23
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	20 150,55	-
Muut	225 876,75	31 247,79
Siirtovelat	92 835,64	66 286,98
Vastattavaa yhteensä	**146 075 439,39**	**107 828 444,00**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 740 109,92	2 380 624,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	22 575 595,48	15 679 364,27
Yhteensä	**26 315 705,40**	**18 059 988,30**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 324 132,19	626 432,68
Tappiot	-972 664,20	-3 362 346,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 453 137,26	1 779 220,17
Yhteensä	**-1 101 669,27**	**-956 693,22**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	22 575 595,48	17 458 584,44
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 453 137,26	-

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	106 864 884,00	79 842 825,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 736 300,57	29 473 116,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 193 161,07	-19 251 671,17
Tilikauden voitto/tappio	25 328 552,95	16 800 612,51
Rahaston arvo 31.12.	145 736 576,45	106 864 884,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	145 736 576,45	106 864 884,00

Nora Four (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nora Four (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,64 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on s samoista osaindekseistä koostuva 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 ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

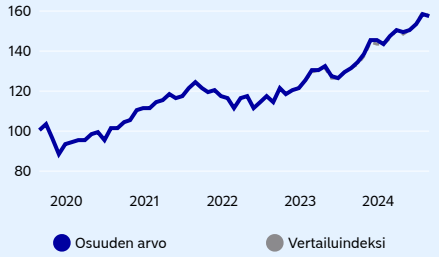
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

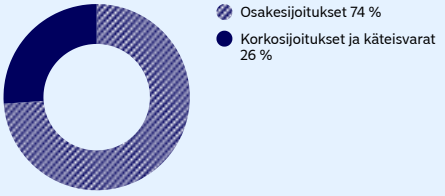
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	279,2	211,8	164,9
Kasvuosuus A, SEK	186,03228	154,49948	134,20699

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 849,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	20,41
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	20,53
Osuuden volatiliteetti, %	8,36
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,53
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,69
Salkun kiertonopeus, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,50	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2.50 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**275 537,4**	**98,69**
Yhdistelmärahastot			**275 537,4**	**98,69**
Nora Fund Four Master	1 425,9	193,24	275 537,4	98,69

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**829,1**	**0,30**
Valuuttajohdannaiset			**829,1**	**0,30**
Termiinisopimukset			**829,1**	**0,30**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			829,1	0,30

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**275 537,4**	**98,69**
Johdannaissopimukset	**829,1**	**0,30**
Kassa ja muut varat, netto	**2 815,0**	**1,01**
Rahaston arvo	**279 181,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 500,7	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-61 679,0
SEK	62 508,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	46 376 159,48	25 398 938,14
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 433 285,47	458 765,02
Korkotuotot	67 805,42	43 752,29
Muut tuotot	158 545,69	368 754,50
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-19 234,78	-7 789,78
Muut kulut	-356 651,14	-426 536,11
Tilikauden voitto/tappio	**44 793 339,20**	**25 835 884,06**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	275 537 435,25	208 064 073,52
Myyntisaamiset	3 023 485,74	104 344,89
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	829 055,39	2 182 847,91
Muut	3 275 886,59	348 891,00
Siirtosaamiset	185 087,25	133 400,04
Rahat ja pankkisaamiset	2 889 921,94	1 570 642,20
Vastaavaa yhteensä	**285 740 872,16**	**212 404 199,56**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	279 181 514,22	211 819 524,33
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 046 098,84	228 850,48
Muut velat		
Muut	331 435,88	224 853,69
Siirtovelat	181 823,22	130 971,06
Vastattavaa yhteensä	**285 740 872,16**	**212 404 199,56**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 376 494,25	3 898 137,09
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	39 999 665,23	21 500 801,05
Yhteensä	**46 376 159,48**	**25 398 938,14**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 242 442,89	1 255 373,47
Tappiot	-2 321 935,84	-4 334 983,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 353 792,52	3 538 374,86
Yhteensä	**-1 433 285,47**	**458 765,02**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	40 828 720,62	25 039 175,91
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 182 847,91	-

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	211 819 524,33	164 920 012,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	73 479 120,70	58 935 107,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-50 910 470,01	-37 871 480,11
Tilikauden voitto/tappio	44 793 339,20	25 835 884,06
Rahaston arvo 31.12.	279 181 514,22	211 819 524,33
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	279 181 514,22	211 819 524,33

Nora Four Master

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,29 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

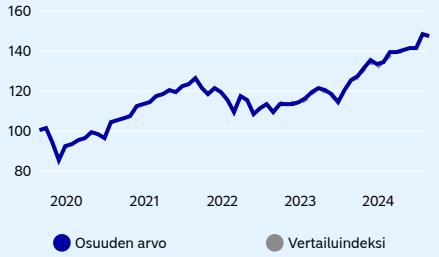
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

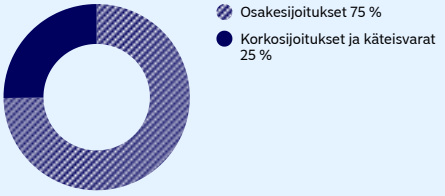
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	144,0	112,2	91,9
Kasvuosuus A, EUR	16,87833	14,28862	12,43539

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Hallinnolliset kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	959,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	18,12
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	18,10
Osuuden volatiliteetti, %	7,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,62
Salkun kiertonopeus, %	31

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,44	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**142 474,5**	**98,96**
Lyhyen koron rahastot			**6 030,5**	**4,19**
Nordea Moderate Yield A growth	539,4	11,18	6 030,5	4,19
Osakerahastot			**107 865,0**	**74,92**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	114,7	141,99	16 286,0	11,31
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	44,3	166,37	7 375,1	5,12
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	81,8	273,17	22 340,5	15,52
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	19,1	205,55	3 921,7	2,72
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	29,2	125,80	3 675,9	2,55
Nordea European Passive Fund I growth	117,7	39,96	4 703,5	3,27
Nordea Global Passive Fund I growth	511,7	43,32	22 164,8	15,40
Nordea North American Enhanced Fund A growth	966,3	28,35	27 397,5	19,03
Pitkän koron rahastot			**28 578,9**	**19,85**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	75,6	95,87	7 251,8	5,04
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	53,3	108,95	5 804,2	4,03
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	70,5	99,32	6 999,6	4,86
Nordea Euro Bond Fund I growth	18 365,2	0,46	8 523,3	5,92

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**142 474,5**	**98,96**
Kassa ja muut varat, netto	**1 499,1**	**1,04**
Rahaston arvo	**143 973,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 530,1	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	21 789 226,10	14 669 714,91
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	412,62
Korkotuotot	48 992,78	34 096,23
Muut tuotot	35 978,65	24 663,40
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-669 555,59	-533 328,05
Muut kulut	-8 624,67	-6 155,14
Tilikauden voitto/tappio	**21 196 017,27**	**14 189 403,97**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	142 474 476,86	110 944 365,64
Muut saamiset		
Muut	272 052,46	142 438,20
Siirtosaamiset	34 416,90	26 540,36
Rahat ja pankkisaamiset	1 494 477,95	1 210 682,36
Vastaavaa yhteensä	**144 275 424,17**	**112 324 026,56**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	143 973 585,86	112 178 655,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	201 116,00	-
Muut velat		
Muut	6 893,49	75 676,69
Siirtovelat	93 828,82	69 694,72
Vastattavaa yhteensä	**144 275 424,17**	**112 324 026,56**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 169 798,61	577 589,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 569 911,49	12 466 828,87
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	230 910,45	53 212,05
Luovutustappiot	-401 132,47	-145 136,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 219 738,02	1 717 220,98
Yhteensä	**21 789 226,10**	**14 669 714,91**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	413,95
Tappiot	-	-1,33
Yhteensä	**-**	**412,62**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	19 789 649,51	14 184 049,85

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	112 178 655,15	91 916 092,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 565 387,95	14 514 328,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 966 474,51	-8 441 169,86
Tilikauden voitto/tappio	21 196 017,27	14 189 403,97
Rahaston arvo 31.12.	143 973 585,86	112 178 655,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	143 973 585,86	112 178 655,15

Nora Three (EUR)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa laskettiin 0,01 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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

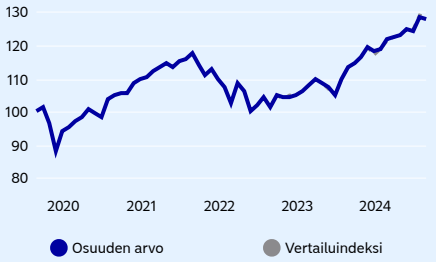
Riskitaso

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	18,7	15,3	12,5
Kasvuosuus A, EUR	14,33110	12,70633	11,35239

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	118,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,79
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,96
Osuuden volatiliteetti, %	6,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,37
Salkun kiertonopeus, %	-21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,31	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**18 593,3**	**99,25**
Yhdistelmärahastot			**18 593,3**	**99,25**
Nora Fund Three Master	1 309,9	14,19	18 593,3	99,25

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**18 593,3**	**99,25**
Kassa ja muut varat, netto	**140,9**	**0,75**
Rahaston arvo	**18 734,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 307,2	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 028 640,26	1 565 955,16
Korkotuotot	4 820,79	3 510,49
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-926,50	-756,54
Tilikauden voitto/tappio	**2 032 534,55**	**1 568 709,11**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	18 593 314,75	15 189 243,77
Myyntisaamiset	241,47	4 440,39
Muut saamiset		
Muut	11 897,00	33 620,63
Siirtosaamiset	11 655,89	9 159,21
Rahat ja pankkisaamiset	143 559,26	117 526,55
Vastaavaa yhteensä	**18 760 668,37**	**15 353 990,55**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	18 734 190,13	15 307 037,13
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	23 112,00
Muut velat		
Muut	15 083,22	14 956,41
Siirtovelat	11 395,02	8 885,01
Vastattavaa yhteensä	**18 760 668,37**	**15 353 990,55**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	162 071,70	46 704,60
Luovutustappiot	-	-11,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 866 568,56	1 519 261,59
Yhteensä	**2 028 640,26**	**1 565 955,16**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 866 568,56	1 519 261,59

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	15 307 037,13	12 499 389,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 406 270,23	4 213 555,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 011 651,78	-2 974 617,07
Tilikauden voitto/tappio	2 032 534,55	1 568 709,11
Rahaston arvo 31.12.	18 734 190,13	15 307 037,13
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	18 734 190,13	15 307 037,13

Nora Three (NOK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nora Three (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 1,60 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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 ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

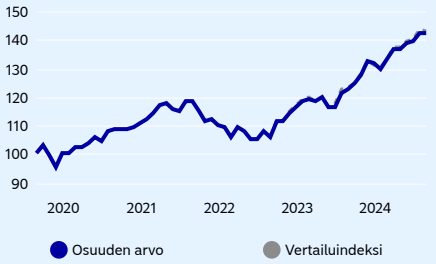
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 16.4.2018
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	266,9	211,0	175,4
Kasvuosuus A, NOK	165,98930	142,94370	123,26053

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,68
Hallinnolliset kulut A, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 649,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	16,12
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	16,15
Osuuden volatiliteetti, %	6,45
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,60
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,81
Salkun kiertonopeus, %	-15

Tracking Error, %

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

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 10 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 10 %, ICE BofA Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**264 978,3**	**99,29**
Yhdistelmärahastot			**264 978,3**	**99,29**
Nora Fund Three Master	1 584,5	167,23	264 978,3	99,29

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-86,1**	**-0,03**
Valuuttajohdannaiset			**-86,1**	**-0,03**
Termiinisopimukset			**-86,1**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-86,1	-0,03

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**264 978,3**	**99,29**
Johdannaissopimukset	**-86,1**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**1 980,8**	**0,74**
Rahaston arvo	**266 873,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 607,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-126 506,2
NOK	126 420,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	39 748 617,78	33 882 574,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	-4 533 505,70	-4 142 510,71
Korkotuotot	86 326,81	52 905,86
Muut tuotot	651 725,97	167 573,04
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	8 075,95	17 354,29
Muut kulut	-442 352,98	-1 689 301,58
Tilikauden voitto/tappio	**35 518 887,83**	**28 288 595,87**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	264 978 253,77	202 627 683,51
Myyntisaamiset	112 147,89	727 857,57
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	6 204 712,51
Muut	227 871,40	554 011,44
Siirtosaamiset	167 695,33	126 083,63
Rahat ja pankkisaamiset	1 971 570,88	2 128 469,96
Vastaavaa yhteensä	**267 457 539,27**	**212 368 818,62**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	266 873 009,75	210 964 773,73
Vieras pääoma		
Ostovelat	224 410,43	1 075 910,97
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	86 078,78	-
Muut	114 856,51	206 644,14
Siirtovelat	159 183,80	121 489,78
Vastattavaa yhteensä	**267 457 539,27**	**212 368 818,62**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 687 036,97	3 976 321,75
Luovutustappiot	-	293 425,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	35 061 580,81	29 612 828,12
Yhteensä	**39 748 617,78**	**33 882 574,97**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 634 802,70	2 712 410,26
Tappiot	-3 877 517,11	-14 558 795,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 290 791,29	7 703 874,23
Yhteensä	**-4 533 505,70**	**-4 142 510,71**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	35 061 580,81	37 316 702,35
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-6 290 791,29	-

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	210 964 773,73	175 394 174,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	61 379 780,72	51 874 757,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-40 990 432,53	-44 592 754,07
Tilikauden voitto/tappio	35 518 887,83	28 288 595,87
Rahaston arvo 31.12.	266 873 009,75	210 964 773,73
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	266 873 009,75	210 964 773,73

Nora Three (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nora Three (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,61 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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 ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

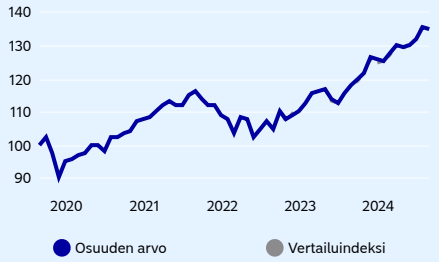
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	277,6	234,4	196,2
Kasvuosuus A, SEK	152,05913	133,04295	118,39766

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 776,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	14,29
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	14,45
Osuuden volatiliteetti, %	6,52
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,77
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,49
Salkun kiertonopeus, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,41	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 10 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**272 613,7**	**98,22**
Yhdistelmärahastot			**272 613,7**	**98,22**
Nora Fund Three Master	1 677,5	162,51	272 613,7	98,22

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 819,7**	**0,66**
Valuuttajohdannaiset			**1 819,7**	**0,66**
Termiinisopimukset			**1 819,7**	**0,66**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			1 819,7	0,66

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**272 613,7**	**98,22**
Johdannaissopimukset	**1 819,7**	**0,66**
Kassa ja muut varat, netto	**3 125,5**	**1,13**
Rahaston arvo	**277 558,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 825,3	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-135 377,7
SEK	137 197,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	36 855 224,86	24 187 874,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 859 703,87	635 096,90
Korkotuotot	70 607,18	50 890,47
Muut tuotot	202 275,19	800 596,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-22 380,61	-4 470,92
Muut kulut	-660 912,48	-799 835,51
Tilikauden voitto/tappio	**33 585 110,27**	**24 870 152,29**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	272 613 662,55	227 777 727,98
Myyntisaamiset	3 134 351,04	196 427,57
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 819 672,48	4 849 257,24
Muut	3 604 835,07	287 837,78
Siirtosaamiset	171 902,06	137 404,32
Rahat ja pankkisaamiset	3 129 225,84	1 739 768,37
Vastaavaa yhteensä	**284 473 649,04**	**234 988 423,26**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	277 558 852,78	234 368 558,62
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 272 820,06	-
Muut velat		
Muut	473 441,99	484 237,93
Siirtovelat	168 534,21	135 626,71
Vastattavaa yhteensä	**284 473 649,04**	**234 988 423,26**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 067 741,94	4 803 338,41
Luovutustappiot	-	14 174,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 787 482,92	19 370 361,05
Yhteensä	**36 855 224,86**	**24 187 874,41**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 204 320,90	2 865 155,76
Tappiot	-5 034 440,01	-10 452 702,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 029 584,76	8 222 643,83
Yhteensä	**-2 859 703,87**	**635 096,90**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	30 607 155,40	27 593 004,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-4 849 257,24	-

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	234 368 558,62	196 157 516,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 719 528,37	70 964 142,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-68 114 344,48	-57 623 252,29
Tilikauden voitto/tappio	33 585 110,27	24 870 152,29
Rahaston arvo 31.12.	277 558 852,78	234 368 558,62
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	277 558 852,78	234 368 558,62

Nora Three Master

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa laskettiin 0,02 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

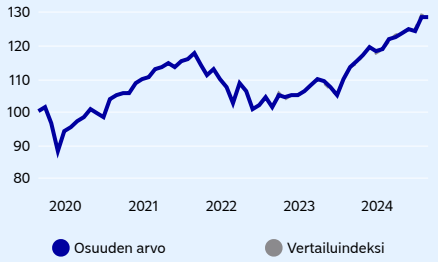
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

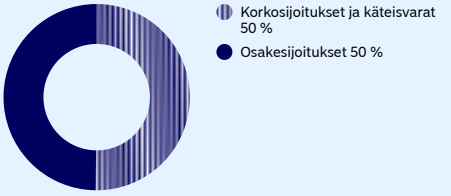
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	128,3	111,6	99,8
Kasvuosuus A, EUR	14,19417	12,57625	11,22849

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Hallinnolliset kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	831,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,86
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,96
Osuuden volatiliteetti, %	6,47
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,37
Salkun kiertonopeus, %	43

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,31	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**126 966,8**	**98,96**
Lyhyen koron rahastot			**12 087,8**	**9,42**
Nordea Moderate Yield A growth	1 081,2	11,18	12 087,8	9,42
Osakerahastot			**63 989,1**	**49,87**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	68,0	141,99	9 653,9	7,52
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,5	166,37	4 576,2	3,57
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	48,3	273,17	13 200,5	10,29
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,2	205,55	2 311,2	1,80
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	17,9	125,80	2 253,3	1,76
Nordea European Passive Fund I growth	74,4	39,96	2 972,6	2,32
Nordea Global Passive Fund I growth	301,3	43,32	13 052,2	10,17
Nordea North American Enhanced Fund A growth	563,2	28,35	15 969,0	12,45
Pitkän koron rahastot			**50 889,9**	**39,66**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	133,8	95,87	12 831,1	10,00
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	93,8	108,95	10 220,0	7,97
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	126,8	99,32	12 595,5	9,82
Nordea Euro Bond Fund I growth	32 844,9	0,46	15 243,3	11,88

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**126 966,8**	**98,96**
Kassa ja muut varat, netto	**1 339,4**	**1,04**
Rahaston arvo	**128 306,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	9 039,4	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 950 966,34	12 465 659,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	60,48	146,64
Korkotuotot	42 933,88	33 487,46
Muut tuotot	30 626,08	26 639,51
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-592 761,07	-529 076,34
Muut kulut	-7 715,94	-8 645,64
Tilikauden voitto/tappio	**14 424 109,77**	**11 988 211,24**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	126 966 787,16	110 748 902,56
Muut saamiset		
Muut	289 320,59	70 981,52
Siirtosaamiset	27 222,48	23 909,57
Rahat ja pankkisaamiset	1 452 523,91	1 290 813,63
Vastaavaa yhteensä	**128 735 854,14**	**112 134 607,28**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	128 306 194,86	111 649 615,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	345 840,00	247 571,00
Muut velat		
Muut	5 836,95	172 660,77
Siirtovelat	77 982,33	64 759,73
Vastattavaa yhteensä	**128 735 854,14**	**112 134 607,28**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 974 462,71	1 463 255,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 030 424,81	7 655 241,95
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	320 388,83	89 208,18
Luovutustappiot	-1 003 808,22	-376 905,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 629 498,21	3 634 859,34
Yhteensä	**14 950 966,34**	**12 465 659,61**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	60,48	146,64
Yhteensä	**60,48**	**146,64**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 659 923,02	11 290 101,29

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	111 649 615,78	99 816 076,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 366 583,68	12 591 819,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 134 114,37	-12 746 491,49
Tilikauden voitto/tappio	14 424 109,77	11 988 211,24
Rahaston arvo 31.12.	128 306 194,86	111 649 615,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	128 306 194,86	111 649 615,78

Nora Two (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nora Two (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,34 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

Rahasto on syöttörahasto, ja tästä syystä se ei ole aktiivisesti hallinnoitu. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu. Molemmilla rahastoilla on samoista osaindekseistä koostuva 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 ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

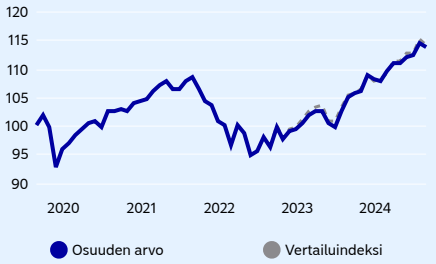
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.12.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

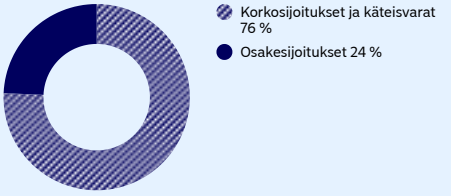
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	37,0	35,3	33,0
Kasvuosuus A, SEK	122,44024	112,88902	103,67109

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	230,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 0,64–0,79 % 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 0,64 % 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,46
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,61
Osuuden volatiliteetti, %	4,89
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,16
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,03
Salkun kiertonopeus, %	-10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,63	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16.50 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 13.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2023-12-31 JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16.50 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 13.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16.50 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 13.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 13.75 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI Japan net return 0.88 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**36 301,6**	**98,10**
Yhdistelmärahastot			**36 301,6**	**98,10**
Nora Fund Two Master	268,3	135,29	36 301,6	98,10

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**373,3**	**1,01**
Valuuttajohdannaiset			**373,3**	**1,01**
Termiinisopimukset			**373,3**	**1,01**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			373,3	1,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**36 301,6**	**98,10**
Johdannaissopimukset	**373,3**	**1,01**
Kassa ja muut varat, netto	**330,0**	**0,89**
Rahaston arvo	**37 004,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	302,2	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-27 772,1
SEK	28 145,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 638 753,22	2 965 048,09
Johdannaissopimusten nettotuotot	-650 923,54	-98 796,33
Korkotuotot	10 528,07	7 996,71
Muut tuotot	53 131,78	211 595,19
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 482,23	168,67
Muut kulut	-145 476,42	-186 561,64
Tilikauden voitto/tappio	**2 902 530,88**	**2 899 450,69**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	36 301 591,48	33 947 312,00
Myyntisaamiset	306 361,00	42 374,51
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	373 297,30	1 073 213,87
Muut	541 052,50	48 249,99
Siirtosaamiset	21 266,31	19 082,36
Rahat ja pankkisaamiset	328 136,07	269 298,25
Vastaavaa yhteensä	**37 871 704,66**	**35 399 530,98**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	37 004 871,15	35 290 274,31
Vieras pääoma		
Ostovelat	783 168,84	-
Muut velat		
Muut	62 724,86	90 314,73
Siirtovelat	20 939,81	18 941,94
Vastattavaa yhteensä	**37 871 704,66**	**35 399 530,98**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 198 614,04	41 386,79
Luovutustappiot	-	631 194,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 440 139,18	2 292 466,68
Yhteensä	**3 638 753,22**	**2 965 048,09**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 128 890,87	660 388,59
Tappiot	-1 079 897,84	-2 715 329,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-699 916,57	1 956 144,62
Yhteensä	**-650 923,54**	**-98 796,33**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 813 436,48	4 248 611,30
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 073 213,87	-

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	35 290 274,31	33 036 900,58
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 195 951,03	8 899 630,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 383 885,07	-9 545 707,43
Tilikauden voitto/tappio	2 902 530,88	2 899 450,69
Rahaston arvo 31.12.	37 004 871,15	35 290 274,31
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	37 004 871,15	35 290 274,31

Nora Two Master

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa laskettiin 0,13 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja meksikolaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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

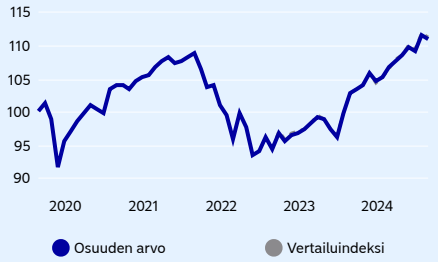
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

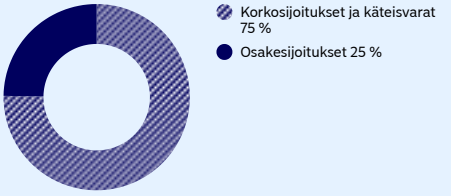
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	19,5	23,6	25,7
Kasvuosuus A, EUR	11,81697	10,95871	10,06208

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Hallinnolliset kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	130,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	7,83
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,00
Osuuden volatiliteetti, %	5,02
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,93
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,96
Salkun kiertonopeus, %	46

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,25	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 16.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 13.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2023-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 16.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 13.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 16.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 13.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 13.75 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI Japan net return 0.88 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**19 306,5**	**98,94**
Lyhyen koron rahastot			**3 721,6**	**19,07**
Nordea Moderate Yield A growth	332,9	11,18	3 721,6	19,07
Osakerahastot			**4 839,7**	**24,80**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	5,0	141,99	711,1	3,64
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,0	166,37	339,1	1,74
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,7	273,17	998,6	5,12
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,9	205,55	180,9	0,93
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	1,4	125,80	180,0	0,92
Nordea European Passive Fund I growth	5,7	39,96	226,0	1,16
Nordea Global Passive Fund I growth	22,8	43,32	987,5	5,06
Nordea North American Enhanced Fund A growth	42,9	28,35	1 216,4	6,23
Pitkän koron rahastot			**10 745,3**	**55,07**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	28,2	95,87	2 702,9	13,85
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	19,7	108,95	2 149,0	11,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	26,9	99,32	2 673,3	13,70
Nordea Euro Bond Fund I growth	6 938,4	0,46	3 220,1	16,50

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**19 306,5**	**98,94**
Kassa ja muut varat, netto	**206,9**	**1,06**
Rahaston arvo	**19 513,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 651,3	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 637 100,11	2 307 699,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	6,63	8,02
Korkotuotot	6 760,25	7 658,90
Muut tuotot	4 461,55	5 444,31
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-94 356,43	-123 809,02
Korkokulut	-	-10,08
Muut kulut	-1 496,65	-1 553,21
Tilikauden voitto/tappio	**1 552 475,46**	**2 195 437,97**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 306 507,20	23 368 130,15
Myyntisaamiset	-	140 906,00
Muut saamiset		
Muut	41 726,07	90 561,80
Siirtosaamiset	3 765,03	4 758,52
Rahat ja pankkisaamiset	172 440,01	90 612,61
Vastaavaa yhteensä	**19 524 438,31**	**23 694 969,08**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	19 513 410,96	23 591 141,16
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	67 500,00
Muut velat		
Muut	-	22 659,11
Siirtovelat	11 027,35	13 668,81
Vastattavaa yhteensä	**19 524 438,31**	**23 694 969,08**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	733 855,90	469 984,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	428 310,61	663 867,67
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	110 497,84	55 895,94
Luovutustappiot	-559 031,73	-340 692,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	923 467,49	1 458 644,05
Yhteensä	**1 637 100,11**	**2 307 699,05**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	6,63	8,02
Yhteensä	**6,63**	**8,02**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 369 269,57	2 122 511,72
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-17 491,47	-

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	23 591 141,16	25 681 177,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 885 892,58	1 976 799,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 516 098,24	-6 262 274,29
Tilikauden voitto/tappio	1 552 475,46	2 195 437,97
Rahaston arvo 31.12.	19 513 410,96	23 591 141,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	19 513 410,96	23 591 141,16

Nordea Allokeringsfond

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Allokeringsfond on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 42,83 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan energiasektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten päivittäistavarasektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat saksalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja amerikkalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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

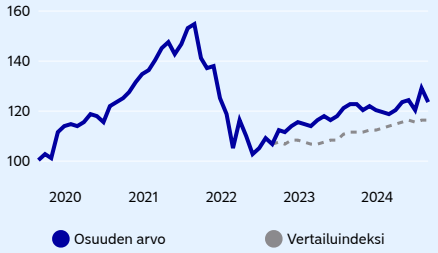
Riskitaso

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	1 248,1	994,7	946,8
Kasvuosuus C, NOK	121,20158	120,18199	104,69390

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	5 343,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	0,85
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	3,84
Osuuden volatiliteetti, %	8,52
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,42
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	42

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
7,73	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 70 %, Norway FI - 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 käyttämä 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	0,76	0,26	17,0

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
41,0	230,5	95,2	2.1.2024	30.12.2024

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 31.12.2024 (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			**126 728,9**	**10,15**
Saksa			**37 438,5**	**3,00**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 000,0	1 148,60	11 486,0	0,92
Bundesschatzanweisungen 2.7% 17-09-2026	100,0	1 189,86	1 189,9	0,10
Bundesschatzanweisungen 2.9% 18-06-2026	500,0	1 191,21	5 956,0	0,48
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12-12-2025	100,0	1 187,82	1 187,8	0,10
German Treasury Bill 15-01-2025	500,0	1 177,37	5 886,8	0,47
German Treasury Bill 19-02-2025	500,0	1 174,36	5 871,8	0,47
German Treasury Bill 19-03-2025	500,0	1 172,05	5 860,2	0,47
Yhdysvallat			**89 290,4**	**7,15**
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	2 000,0	1 098,82	21 976,4	1,76
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	1 500,0	1 072,11	16 081,7	1,29
United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2026	500,0	1 133,47	5 667,4	0,45
United States Treasury Note/ 4.625% 28-02-2025	1 000,0	1 135,77	11 357,7	0,91
United States Treasury Note/ 4.625% 28-02-2026	1 000,0	1 140,54	11 405,4	0,91
United States Treasury Note/ 4.625% 30-06-2025	1 000,0	1 138,13	11 381,3	0,91
United States Treasury Note/ 4.625% 30-06-2026	1 000,0	1 142,05	11 420,5	0,92

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**939 633,2**	**75,29**
Lyhyen koron rahastot			**61 791,2**	**4,95**
Nordea Kort Obligasjon Pluss I growth	59,8	1 032,68	61 791,2	4,95
Pitkän koron rahastot			**562 365,2**	**45,06**
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	123,3	1 282,86	158 135,5	12,67
Nordea Obligasjon III I growth	222,1	1 024,64	227 531,2	18,23
Nordea Obligasjon Stars I growth	1 596,4	110,69	176 698,5	14,16
Yhdistelmärahastot			**315 476,8**	**25,28**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	71,2	2 209,27	157 408,0	12,61
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	131,1	1 205,43	158 068,8	12,66

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**1 606,6**	**0,13**
Korkojohdannaiset			**493,9**	**0,04**
Futuurisopimukset			**493,9**	**0,04**
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	7 600,0	0,00	0,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2025	8 700,0	5,68	493,9	0,04
Osakejohdannaiset			**1 112,7**	**0,09**
Futuurisopimukset			**1 112,7**	**0,09**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,5	174,85	262,3	0,02
EURO STOXX 50 3/2025	1,4	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,3	547,66	180,7	0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	1,6	3,41	5,4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	13,7	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3,9	170,31	664,2	0,05
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**45 090,0**	**3,61**
Valuuttajohdannaiset			**-2 719,2**	**-0,22**
Termiinisopimukset			**-2 719,2**	**-0,22**
FX FWD EUR/NOK 11-03-2025			-9,4	-0,00
FX FWD EUR/NOK 13-03-2025			-66,6	-0,01
FX FWD EUR/NOK 17-03-2025			22,0	0,00
FX FWD USD/NOK 10-02-2025			-60,1	-0,00
FX FWD USD/NOK 11-03-2025			-1 928,8	-0,15
FX FWD USD/NOK 13-03-2025			-695,8	-0,06
FX FWD USD/NOK 17-03-2025			19,5	0,00
Luottoriskijohdannaiset			**47 809,1**	**3,83**
CDX-NAHYS43V1-5Y	37 741,0		33 358,3	2,67
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	15 592,0		14 450,9	1,16

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 066 362,1**	**85,44**
Johdannaissopimukset	**46 696,5**	**3,74**
Kassa ja muut varat, netto	**135 030,1**	**10,82**
Rahaston arvo	**1 248 088,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	10 297,6	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-52 285,7
NOK	176 814,3
USD	-127 247,7

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	519 582,1
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	90 316,3
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	612 208,1
Myydyt CDS-sopimukset	-

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 & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	14 655,3
Käteisvakuudet	USD	33 373,7
Vakuudet yhteensä		**48 028,9**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	33 559 824,72	34 721 742,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-50 175 125,48	82 913 998,52
Osinkotuotot	11 964 591,98	6 514 727,02
Korkotuotot	12 659 488,01	18 085 970,72
Muut tuotot	19 434 569,64	23 023 252,82
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 638 363,97	-4 303 995,30
Korkokulut	2 803 868,54	-901 471,41
Muut kulut	-17 175 773,08	-24 909 599,32
Tilikauden voitto/tappio	**8 433 080,36**	**135 144 625,98**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 112 371 172,62	915 152 718,47
Myyntisaamiset	15 515 867,91	160 111,92
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 044 876,54	9 810 739,31
Muut	1 667 865,13	329 095,76
Siirtosaamiset	1 889 094,46	615 679,79
Rahat ja pankkisaamiset	138 889 222,37	72 528 776,02
Vastaavaa yhteensä	**1 275 378 099,03**	**998 597 121,27**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 248 088 712,08	994 694 242,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	21 709 313,38	2 042 244,55
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	4 357 402,03	1 088 580,75
Muut	660 361,20	329 769,98
Siirtovelat	562 310,34	442 283,84
Vastattavaa yhteensä	**1 275 378 099,03**	**998 597 121,27**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 749 150,15	5 179 554,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 027 409,94	-912 279,60
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 682 539,86	5 149 306,57
Luovutustappiot	-1 207 432,45	-1 159 203,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 308 157,22	26 464 365,14
Yhteensä	**33 559 824,72**	**34 721 742,93**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	59 696 479,84	49 269 127,70
Tappiot	-33 316 563,17	-24 285 711,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 227 007,19	12 932 047,65
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	42 209 446,86	132 539 285,20
Tappiot	-73 114 094,51	-82 577 536,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-18 663 572,77	1 912 593,81
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	12 976 578,55	19 595 493,35
Tappiot	-15 549 630,72	-34 032 535,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 186 762,37	7 561 234,41
Yhteensä	**-50 175 125,48**	**82 913 998,52**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	29 355 176,38	71 408 329,41
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-54 096 951,55	-23 450 368,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	141 208,65	105 022,39

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	994 694 242,15	946 751 169,50
Rahasto-osuuksien merkinnät	458 929 092,49	118 861 234,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-213 967 702,92	-206 062 787,34
Tilikauden voitto/tappio	8 433 080,36	135 144 625,98
Rahaston arvo 31.12.	1 248 088 712,08	994 694 242,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 248 088 712,08	994 694 242,15

Nordea Defensiv

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Defensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,87 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten energiasektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat norjalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja amerikkalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 18.8.2014
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 6

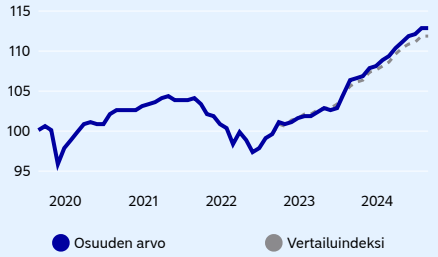
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

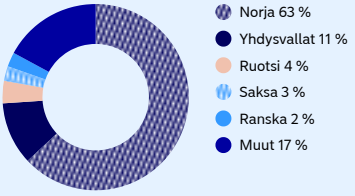
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	1 773,3	988,6	1 339,8
Kasvuosuus A, NOK	1 260,40162	1 185,47431	1 110,83781
Kasvuosuus C, NOK	100,61988	-	-
Kasvuosuus I, NOK	1 307,03302	1 225,00585	1 143,88074

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,71
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,34
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,34
Hallinnolliset kulut A, %	0,79
Hallinnolliset kulut C, %	0,37
Hallinnolliset kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 088,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Defensiv -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 12.11.2024 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,71 % (aiemmin 0,75 % p.a.) ja I-osuussarjan 0,34 % (aiemmin 0,40 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	6,32
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	0,62
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	6,70
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	6,00
Osuuden volatiliteetti, %	1,83
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	1,34
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,19
Salkun kiertonopeus, %	113
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,48
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,92

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,76	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 63.33 %, NBP Norwegian Government Duration 3 Idx (NOGOVD3) 12.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.08 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 4.75 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3.17 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.25 %, MSCI Emerging Markets net return 0.75 %

2024-06-11 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 63.33 %, NBP Norwegian Government Duration 3 Idx (NOGOVD3) 12.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.02 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 7.98 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.25 %, MSCI Emerging Markets net return 0.75 %

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 63.33 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 12.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.02 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 7.98 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.25 %, MSCI Emerging Markets net return 0.75 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Sijoitukset 31.12.2024 (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			**431 313,2**	**24,32**
Norja			**431 313,2**	**24,32**
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	25 000,0	99,75	24 936,4	1,41
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	40 000,0	100,17	40 066,8	2,26
Ferde AS 22/27 FRN	40 000,0	99,93	39 971,2	2,25
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	40 000,0	100,21	40 084,8	2,26
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	20 000,0	100,23	20 045,8	1,13
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	40 000,0	100,24	40 097,0	2,26
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	40 000,0	100,68	40 272,0	2,27
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	40 000,0	100,65	40 260,9	2,27
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	40 000,0	100,70	40 281,2	2,27
Storebrand Boligkred AS 21/26 FRN C COVD	30 000,0	100,74	30 220,8	1,70
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	5 000,0	99,97	4 998,3	0,28
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	15 000,0	100,12	15 018,5	0,85
Vegfinans Viken AS 23/27 FRN	15 000,0	100,51	15 075,9	0,85
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	40 000,0	99,96	39 983,4	2,25

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**24 991,4**	**1,41**
Vegamot AS 4,719% CERT 154 190225	25 000,0	99,97	24 991,4	1,41
Rahastot			**1 283 666,2**	**72,39**
Lyhyen koron rahastot			**552 040,7**	**31,13**
Nordea FRN Kreditt I growth	206,6	1 084,21	223 963,3	12,63
Nordea FRN OMF I growth	55,2	999,36	55 177,4	3,11
Nordea FRN Pensjon I growth	182,5	1 029,00	187 770,3	10,59
Nordea Kort Obligasjon Pluss S growth	0,8	1 033,24	808,8	0,05
Nordea Kort Obligasjon S growth	82,1	1 026,60	84 321,0	4,76
Osakerahastot			**104 503,4**	**5,89**
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	35,1	384,52	13 504,5	0,76
Nordea Norge Verdi A growth	0,6	22 285,19	13 025,6	0,73
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	74,4	173,58	12 912,5	0,73
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret S growth	2,6	4 003,37	10 436,4	0,59
Nordea Sustainable Equities Global A growth NOK	228,1	239,53	54 624,4	3,08
Pitkän koron rahastot			**627 122,2**	**35,36**
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	54,1	797,82	43 127,7	2,43
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	204,1	653,43	133 391,5	7,52
Nordea 1 - European Corporate Stars Bd - HBI NOK	21,1	1 089,41	22 984,2	1,30
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - HB NOK	41,7	1 321,51	55 041,5	3,10
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	247,6	220,47	54 576,7	3,08
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	691,6	99,97	69 134,6	3,90
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HBI-NOK	63,5	861,85	54 729,6	3,09
Nordea Obligasjon III I growth	97,4	1 024,64	99 829,1	5,63
Nordea Obligasjon Stars S growth	72,1	1 308,10	94 307,3	5,32

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 739 970,8**	**98,12**
Kassa ja muut varat, netto	**33 355,1**	**1,88**
Rahaston arvo	**1 773 326,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	720,2	53,08
Kasvuosuus A	529,3	37,62
Kasvuosuus C	1 637,8	9,29

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 048 206,16	55 386 272,17
Osinkotuotot	30 369 719,01	10 794 022,56
Korkotuotot	13 289 953,69	15 738 373,30
Muut tuotot	0,14	140,04
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 943 613,90	-3 621 406,06
Tilikauden voitto/tappio	**58 764 265,10**	**78 297 402,01**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 739 970 828,30	968 562 890,48
Muut saamiset		
Muut	209 550,12	5 999,96
Siirtosaamiset	4 375 934,78	1 782 154,75
Rahat ja pankkisaamiset	29 491 593,31	18 651 071,21
Vastaavaa yhteensä	**1 774 047 906,51**	**989 002 116,40**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 773 325 975,28	988 569 878,72
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	60 000,03	105,26
Siirtovelat	661 931,20	432 132,42
Vastattavaa yhteensä	**1 774 047 906,51**	**989 002 116,40**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 142 319,42	10 371 473,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 973 956,28	2 570 876,88
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 039 758,80	5 156 077,63
Luovutustappiot	-15 220 182,31	-17 273 069,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 060 266,53	54 560 913,12
Yhteensä	**18 048 206,16**	**55 386 272,17**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	31 845 351,16	57 932 778,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 759 040,91	-800 988,25
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 150,00	6 244,52

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	988 569 878,72	1 339 761 677,90
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 250 242 169,30	90 378 070,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-524 250 337,84	-519 867 271,30
Tilikauden voitto/tappio	58 764 265,10	78 297 402,01
Rahaston arvo 31.12.	1 773 325 975,28	988 569 878,72
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 773 325 975,28	988 569 878,72

Nordea Discretionary Asset Allocation

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Discretionary Asset Allocation on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 34,12 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla. Vastaavasti rahasto teki vähiten osakesijoituksia yhdyskuntapalvelusektorille. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja suomalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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

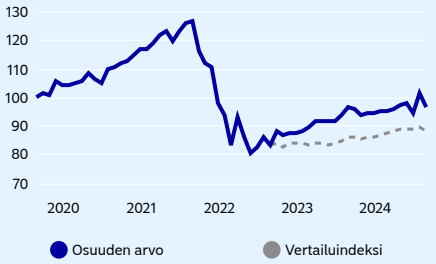
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

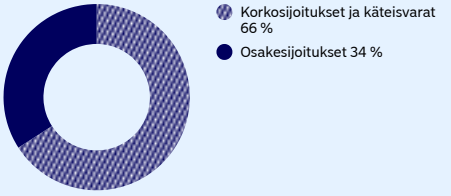
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	8 706,2	6 866,2	6 006,6
Kasvuosuus C, SEK	111,36009	111,07550	95,59162
Kasvuosuus I, SEK	113,54849	112,97476	96,98448

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	37 824,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	0,26
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	0,51
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	2,35
Osuuden volatiliteetti, %	8,82
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	3,11
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	124

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
7,66	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 OMRX T-Bill 50 %, OMRX T-Bond 1-30 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 käyttämä 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	0,67	0,22	17,0

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
2,3	262,7	86,1	2.1.2024	30.12.2024

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 31.12.2024 (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			**5 300 365,8**	**60,88**
Luxemburg			**121 149,6**	**1,39**
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	120 000,0	100,96	121 149,6	1,39
Norja			**46 240,6**	**0,53**
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	46 000,0	100,52	46 240,6	0,53
Ruotsi			**4 903 884,3**	**56,33**
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	50 000,0	101,27	50 634,5	0,58
Boliden AB FRN 01-03-2028	38 000,0	104,37	39 661,9	0,46
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	100 000,0	100,46	100 460,0	1,15
Epiroc AB FRN 18-05-2026	92 000,0	100,63	92 581,4	1,06
Investment AB Latour FRN 14-06-2029	66 000,0	100,17	66 110,6	0,76
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	93,61	93 609,5	1,08
L E Lundbergforetagen AB 4.333% 18-10-2027	70 000,0	103,64	72 551,2	0,83
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	100,42	32 134,6	0,37
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	90 000,0	100,87	90 785,3	1,04
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	88 000,0	99,75	87 782,6	1,01
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	492 000,0	103,59	509 648,0	5,85
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	278 000,0	102,48	284 905,5	3,27
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	732 000,0	102,50	750 263,4	8,62
SBAB Bank AB FRN 18-01-2028	60 000,0	100,91	60 543,6	0,70
Skandiabanken AB FRN 07-09-2026	40 000,0	101,04	40 416,2	0,46
Skanska Financial Services A 4.765% 24-11-2025	76 000,0	101,33	77 008,5	0,88
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	90 000,0	100,51	90 455,9	1,04
Sparbanken Skane AB FRN 27-03-2029	76 000,0	100,97	76 733,8	0,88
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	742 000,0	96,76	717 936,9	8,25
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	82 000,0	99,01	81 191,5	0,93
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	150 000,0	100,13	150 188,3	1,73
Svenska Cellulosa AB SCA 1.125% 23-09-2027	50 000,0	94,82	47 408,5	0,54
Svenska Cellulosa AB SCA 1.375% 21-06-2028	46 000,0	93,85	43 168,7	0,50
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	285 000,0	100,58	286 650,2	3,29
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	83 000,0	66,04	54 809,1	0,63
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	182 000,0	95,66	174 110,3	2,00
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	115 000,0	99,74	114 698,7	1,32
Sweden Government Bond 2.25% 11-05-2035	165 000,0	98,44	162 432,6	1,87
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	225 000,0	111,03	249 819,8	2,87
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	89,23	89 226,5	1,02
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	90 000,0	96,36	115 956,9	1,33
Saksa			**1 133,3**	**0,01**
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	20,0	1 126,10	225,2	0,00
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	20,0	1 137,45	227,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	20,0	1 142,49	228,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	20,0	1 124,83	225,0	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	20,0	1 135,74	227,1	0,00
Suomi			**226 856,1**	**2,61**
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	99,79	93 801,7	1,08
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	88 000,0	99,75	87 782,2	1,01
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	45 000,0	100,60	45 272,3	0,52
Yhdysvallat			**1 102,0**	**0,01**
United States Treasury Note/ 1.125% 15-01-2025	20,0	1 102,09	220,4	0,00
United States Treasury Note/ 2.75% 28-02-2025	20,0	1 100,60	220,1	0,00
United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2025	20,0	1 101,76	220,4	0,00
United States Treasury Note/ 3.875% 31-03-2025	20,0	1 102,28	220,5	0,00
United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	20,0	1 103,08	220,6	0,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			**193 102,8**	**2,22**
Hexagon CP 28-02-2025	53 000,0	99,53	52 750,8	0,61
Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	50 000,0	100,49	50 245,0	0,58
Kraftringen Energi AB FRN 06-11-2026	30 000,0	100,24	30 071,4	0,35
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000,0	100,34	40 134,2	0,46
Trophi Fastighets CP 03-03-2025	20 000,0	99,51	19 901,4	0,23
Rahastot			**1 609 938,2**	**18,49**
Pitkän koron rahastot			**1 609 938,2**	**18,49**
Nordea Private Banking Ränteportfölj B-C icke-utd	13 078,1	123,10	1 609 938,2	18,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**10 948,3**	**0,13**
Korkojohdannaiset			**4 567,2**	**0,05**
Futuurisopimukset			**4 567,2**	**0,05**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	58 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	32 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	74 600,0	1,72	1 286,1	0,01
US LONG BOND(CBT) 3/2025	73 200,0	4,48	3 281,1	0,04
Osakejohdannaiset			**6 381,1**	**0,07**
Futuurisopimukset			**6 381,1**	**0,07**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	1,0	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	8,8	169,92	1 486,8	0,02
EURO STOXX 50 3/2025	8,0	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	2,0	532,20	1 048,4	0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	9,4	3,31	31,1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	80,9	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	23,1	165,50	3 814,8	0,04
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**606 742,8**	**6,97**
Valuuttajohdannaiset			**-3 320,5**	**-0,04**
Termiinisopimukset			**-3 320,5**	**-0,04**
FX FWD EUR/SEK 13-03-2025			1 872,1	0,02
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			752,9	0,01
FX FWD GBP/SEK 28-02-2025			-27,7	-0,00
FX FWD SEK/JPY 28-02-2025			280,6	0,00
FX FWD USD/SEK 13-03-2025			-2 616,8	-0,03
FX FWD USD/SEK 28-02-2025			-3 581,6	-0,04
Luottoriskijohdannaiset			**610 063,2**	**7,01**
CDX-NAHYS43V1-5Y	495 610,0		425 690,9	4,89
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	204 710,0		184 372,4	2,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**7 103 406,8**	**81,59**
Johdannaissopimukset	**617 691,1**	**7,10**
Kassa ja muut varat, netto	**985 144,4**	**11,32**
Rahaston arvo	**8 706 242,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	76 358,5	97,67
Kasvuosuus I	1 787,4	2,33

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-283 105,6
GBP	-10 457,6
JPY	-10 577,1
SEK	983 421,4
USD	-682 601,6

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	2 969 657,6
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	2 318 108,3
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	7 812 019,6
Myydyt CDS-sopimukset	-

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 & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	186 980,4
Käteisvakuudet	USD	425 887,4
Vakuudet yhteensä		**612 867,8**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	72 412 939,02	203 571 158,42
Johdannaissopimusten nettotuotot	-334 044 931,47	583 459 886,22
Korkotuotot	270 133 514,73	243 763 723,40
Muut tuotot	177 461 422,49	193 577 859,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-35 141 384,02	-29 663 087,78
Korkokulut	28 363 679,73	-8 348 206,03
Muut kulut	-148 913 517,62	-206 137 105,81
Tilikauden voitto/tappio	**30 271 722,86**	**980 224 227,66**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 676 504 086,28	6 394 392 226,83
Myyntisaamiset	152 047 414,91	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	51 932 467,33	6 120 950,95
Muut	14 995 759,47	9 067 147,26
Siirtosaamiset	62 966 367,08	42 396 423,19
Rahat ja pankkisaamiset	980 427 634,23	437 785 440,90
Vastaavaa yhteensä	**8 938 873 729,30**	**6 889 762 189,13**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	8 706 242 266,12	6 866 185 813,64
Vieras pääoma		
Ostovelat	213 967 028,16	13 906 047,30
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	7 338 638,24	5 205 266,23
Muut	7 453 398,46	1 579 022,19
Siirtovelat	3 872 398,32	2 886 039,77
Vastattavaa yhteensä	**8 938 873 729,30**	**6 889 762 189,13**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	85 121 334,74	6 011 708,05
Luovutustappiot	-51 329 748,30	-36 815 824,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	38 621 352,58	234 375 274,90
Yhteensä	**72 412 939,02**	**203 571 158,42**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	370 619 799,17	256 782 937,24
Tappiot	-197 590 770,75	-118 298 672,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-69 913 527,57	70 671 257,93
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	304 902 272,14	545 988 151,16
Tappiot	-591 782 010,03	-133 531 919,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-98 517 861,96	-37 530 715,97
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	34 952 448,47	67 939 058,94
Tappiot	-82 852 247,37	-71 152 692,61
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 863 033,57	2 592 482,42
Yhteensä	**-334 044 931,47**	**583 459 886,22**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	146 039 315,79	434 610 192,50
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-279 712 386,31	-164 501 893,22
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 269 196,72	764 827,67

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 958 592 760,87	1 077 385 900,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 148 808 031,25	-1 198 068 907,22
Tilikauden voitto/tappio	30 271 722,86	980 224 227,66
Rahaston arvo 31.12.	8 706 242 266,12	6 866 185 813,64
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	8 706 242 266,12	6 866 185 813,64

Nordea Plan Balansert

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Plan Balansert on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahaston osakepainoa nostettiin 2,73 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten viestintäpalvelusektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

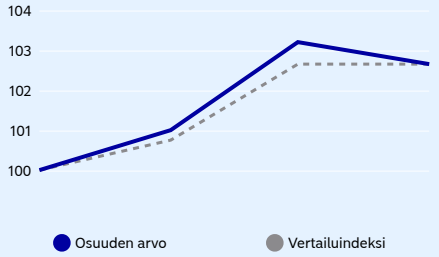
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

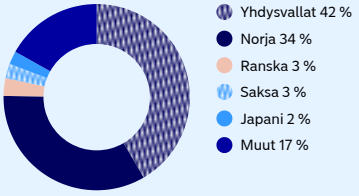
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	5 248,8	-	-
Kasvuosuus A, NOK	2 776,45363	-	-
Kasvuosuus B, NOK	100,99903	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,07
Hallinnolliset kulut A, %	1,16
Hallinnolliset kulut B, %	1,08
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	11 060,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	3,14
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,00
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	3,84
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 MSCI World net return 35 %, Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 20 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 7.50 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 269 781,0**	**24,19**
Informaatioteknologia, IT			**445 374,4**	**8,49**
Accenture	1,6	4 016,70	6 354,4	0,12
Adobe	1,2	5 061,95	5 998,4	0,11
Apple	48,3	2 863,93	138 342,3	2,64
Applied Materials	3,2	1 859,33	5 897,8	0,11
AppLovin	0,7	3 702,77	2 458,6	0,05
ASM International	0,1	6 583,49	783,4	0,01
ASML Holding	0,3	7 996,09	2 622,7	0,05
Atlassian	0,1	2 796,77	366,4	0,01
Broadcom	3,3	2 668,76	8 908,3	0,17
Cadence Design Systems	1,4	3 428,79	4 814,0	0,09
Cisco Systems	26,1	672,89	17 551,1	0,33
Cloudflare	0,2	1 224,42	189,8	0,00
Crowdstrike Holdings	1,0	3 941,77	3 961,5	0,08
Datadog	0,3	1 637,93	422,6	0,01
Dell Technologies	1,9	1 310,14	2 455,2	0,05
DocuSign	0,6	1 036,96	590,0	0,01
Enphase Energy	0,1	794,78	87,4	0,00
F5	0,7	2 863,14	1 898,3	0,04
Fair Isaac	0,2	22 719,24	5 202,7	0,10
Fortinet	6,7	1 077,15	7 242,8	0,14
Hewlett Packard Enterprise	15,8	244,34	3 854,2	0,07
HP	13,2	371,62	4 902,0	0,09
Intuit	0,9	7 153,93	6 288,3	0,12
Juniper Networks	2,0	424,07	843,1	0,02
Kyndryl Holdings	5,0	395,80	1 971,9	0,04
Lam Research	7,0	820,33	5 760,3	0,11
Manhattan Associates	1,1	3 089,65	3 506,8	0,07
Marvell Technology	0,5	1 268,53	608,9	0,01
Microsoft	18,7	4 832,49	90 154,9	1,72
MongoDB	0,1	2 652,98	164,5	0,00
Motorola Solutions	0,1	5 258,38	420,7	0,01
NetApp	2,3	1 326,60	3 057,8	0,06
NVIDIA	29,2	1 554,59	45 373,8	0,86
NXP Semiconductors	0,4	2 360,84	975,0	0,02
Okta	0,2	906,84	183,2	0,00
Omron	7,4	387,68	2 868,8	0,05
Palantir Technologies	8,4	874,14	7 369,9	0,14
Palo Alto Networks	2,6	2 084,94	5 429,2	0,10
Qorvo	1,5	791,83	1 214,7	0,02
QUALCOMM	2,1	1 754,87	3 627,3	0,07
Salesforce	3,1	3 817,44	11 750,1	0,22
ServiceNow	0,9	12 080,66	11 102,1	0,21
Shopify	0,7	1 205,04	843,5	0,02
Skyworks Solutions	0,1	1 006,42	109,7	0,00
Synopsys	0,5	5 523,78	2 518,8	0,05
TE Connectivity	3,8	1 634,41	6 151,9	0,12
Tokyo Electron	1,3	1 751,53	2 277,0	0,04
UiPath	2,8	143,86	407,1	0,01
VeriSign	0,5	2 342,90	1 178,5	0,02
Workday	0,9	2 958,85	2 707,3	0,05
Zoom Communications	0,3	935,57	289,1	0,01
Zscaler	0,6	2 076,08	1 316,2	0,03
Kiinteistöt			**7 291,2**	**0,14**
American Tower	1,7	2 081,64	3 495,1	0,07
AvalonBay Communities	0,1	2 496,86	262,2	0,01
Daiwa House Industry	1,9	351,83	668,5	0,01
Equinix	0,1	10 668,90	1 077,6	0,02
SBA Communications	0,3	2 334,95	807,9	0,02
Welltower	0,7	1 428,56	980,0	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**128 757,2**	**2,45**
Airbnb	2,8	1 500,32	4 139,4	0,08
Amazon.com	8,5	2 523,20	21 553,2	0,41
Aramark	2,9	425,78	1 227,5	0,02
Aristocrat Leisure	3,4	481,14	1 632,5	0,03
Booking Holdings	0,3	56 674,85	18 476,0	0,35
Caesars Entertainment	4,1	376,39	1 551,1	0,03
Carnival	5,4	286,35	1 554,3	0,03
Chipotle Mexican Grill	10,1	686,12	6 962,1	0,13
Denso	44,9	160,38	7 201,0	0,14
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	100,9	0,00
DoorDash	1,0	1 913,60	1 911,7	0,04
DR Horton	1,2	1 595,92	1 915,1	0,04
eBay	0,4	709,06	265,2	0,01
Expedia Group	0,5	2 130,81	1 056,9	0,02
Hilton Worldwide Holdings	0,5	2 833,28	1 484,6	0,03
Home Depot	1,6	4 434,87	7 290,9	0,14
Las Vegas Sands	7,8	580,76	4 503,8	0,09
Lennar	1,7	1 555,73	2 696,1	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,2	7 487,13	1 452,5	0,03
Marriott International	0,5	3 185,48	1 736,1	0,03
McDonald's	3,6	3 301,18	11 818,2	0,23
MercadoLibre	0,0	19 602,68	333,2	0,01
Next	1,6	1 351,08	2 114,4	0,04
NIKE	0,5	860,63	446,7	0,01
PulteGroup	2,4	1 240,77	2 944,3	0,06
Royal Caribbean Cruises	1,4	2 645,25	3 708,6	0,07
Sekisui House	4,1	273,90	1 123,0	0,02
Starbucks	2,9	1 037,19	3 035,8	0,06
Tesla	0,7	4 793,66	3 336,4	0,06
TJX Cos	2,0	1 376,33	2 811,8	0,05
Toyota Motor	7,7	227,84	1 754,4	0,03
Vail Resorts	0,8	2 159,64	1 686,7	0,03
Williams-Sonoma	0,6	2 096,18	1 173,9	0,02
Wynn Resorts	1,1	979,62	1 048,2	0,02
Yum! Brands	1,8	1 526,32	2 710,7	0,05
Perusteollisuus			**67 083,0**	**1,28**
Air Liquide	1,1	1 848,75	2 048,4	0,04
Antofagasta	9,3	226,18	2 102,5	0,04
Boliden	8,5	319,52	2 701,2	0,05
CRH	17,1	1 055,13	18 011,0	0,34
Dow	2,6	453,37	1 181,5	0,02
Ecolab	0,6	2 669,89	1 564,6	0,03
First Quantum Minerals	11,7	146,77	1 717,2	0,03
Linde	0,6	4 758,23	2 750,3	0,05
Newmont	1,8	422,03	749,9	0,01
Nitto Denko	4,5	194,09	873,4	0,02
Nucor	0,6	1 328,42	746,6	0,01
Rio Tinto	16,2	671,84	10 904,0	0,21
Rio Tinto	3,0	826,72	2 476,0	0,05
RPM International	0,9	1 402,11	1 208,6	0,02
Sika	0,5	2 708,59	1 256,8	0,02
Steel Dynamics	1,5	1 303,10	2 017,2	0,04
Vulcan Materials	5,0	2 941,82	14 773,8	0,28
Päivittäistavarat			**21 248,1**	**0,40**
Koninklijke Ahold Delhaize	9,9	371,00	3 671,8	0,07
Loblaw Cos	3,1	1 490,37	4 620,1	0,09
PepsiCo	2,1	1 726,60	3 627,6	0,07
Procter & Gamble	1,8	1 898,05	3 331,1	0,06
Suntory Beverage & Food	3,7	363,05	1 343,3	0,03
Unilever	3,2	646,95	2 057,9	0,04
Walmart	2,5	1 028,22	2 596,3	0,05
Rahoitus			**140 444,9**	**2,68**
Aflac	1,3	1 178,20	1 477,5	0,03
Allianz	0,6	3 486,14	2 147,5	0,04
American Express	2,6	3 390,65	8 978,4	0,17
ANZ Group Holdings	4,4	200,87	879,8	0,02
Assurant	1,0	2 416,47	2 327,1	0,04
Aviva	44,4	66,50	2 949,8	0,06
Bank of America	0,7	501,51	350,1	0,01
Berkshire Hathaway	2,2	5 148,93	11 451,2	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,4	721,06	1 730,6	0,03
Cboe Global Markets	0,8	2 222,55	1 844,7	0,04
Chubb	0,3	3 136,20	824,8	0,02
Citigroup	7,7	803,41	6 157,3	0,12
Citizens Financial Group	1,9	499,80	935,1	0,02
DBS Group Holdings	9,2	364,10	3 364,3	0,06
Discover Financial Services	1,0	1 972,30	1 992,0	0,04
DNB Bank	9,2	226,90	2 076,4	0,04
FactSet Research Systems	0,5	5 482,73	2 883,9	0,05
Fiserv	2,0	2 346,30	4 596,4	0,09
Goldman Sachs Group	0,5	6 534,23	2 953,5	0,06
Hartford Financial Services Group	4,5	1 245,08	5 663,9	0,11
JPMorgan Chase	3,4	2 737,11	9 237,7	0,18
KBC Group	1,6	878,19	1 363,0	0,03
Lloyds Banking Group	65,2	7,79	507,7	0,01
Mastercard	2,9	5 993,66	17 105,9	0,33
MetLife	5,4	932,62	5 006,3	0,10
Moody's	0,6	5 408,36	3 401,9	0,06
MSCI	0,5	6 826,37	3 351,7	0,06
Nasdaq	1,7	882,15	1 459,1	0,03
ORIX	5,4	246,82	1 332,8	0,03
Prudential Financial	2,7	1 352,26	3 684,9	0,07
S&P Global	0,6	5 672,91	3 420,8	0,07
SEB A	8,1	155,85	1 266,1	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	7,0	272,60	1 908,2	0,04
Synchrony Financial	9,4	742,67	6 974,4	0,13
Tradeweb Markets	1,5	1 503,10	2 187,0	0,04
Travelers Cos	0,4	2 732,45	1 057,5	0,02
Visa	2,7	3 596,83	9 531,6	0,18
Wells Fargo	2,2	804,20	1 765,2	0,03
Willis Towers Watson	0,1	3 559,14	299,0	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**237 647,2**	**4,53**
ABB	35,3	615,90	21 754,1	0,41
AECOM	0,8	1 221,12	992,8	0,02
Allegion	1,1	1 492,71	1 704,7	0,03
Applied Industrial Technologies	2,0	2 719,17	5 321,4	0,10
ATS	1,7	343,91	584,7	0,01
Automatic Data Processing	2,7	3 333,42	9 046,9	0,17
Brambles	6,4	135,42	872,1	0,02
Broadridge Financial Solutions	0,6	2 568,27	1 566,6	0,03
Caterpillar	2,1	4 134,90	8 563,4	0,16
Cintas	3,8	2 087,21	7 973,1	0,15
Copart	6,4	656,94	4 223,5	0,08
CSX	2,4	366,73	875,4	0,02
Cummins	1,1	3 979,80	4 433,5	0,08
Daifuku	10,5	238,99	2 509,4	0,05
Duerr	0,9	252,59	232,9	0,00
Eiffage	0,7	998,13	670,7	0,01
Emerson Electric	14,1	1 412,21	19 850,0	0,38
FANUC	23,4	302,36	7 075,3	0,13
Ferguson Enterprises	1,7	1 977,26	3 359,4	0,06
Fortive	3,4	854,27	2 946,4	0,06
Fortune Brands Innovations	0,7	781,04	545,9	0,01
Hitachi	13,5	285,13	3 849,2	0,07
Hubbell	0,2	4 765,16	767,2	0,01
Ingersoll Rand	0,4	1 032,99	437,0	0,01
Kardex Holding	0,1	3 395,15	387,0	0,01
KION Group	2,8	375,36	1 052,1	0,02
Komatsu	1,9	315,04	598,6	0,01
Masco	1,9	826,57	1 554,0	0,03
Mitsubishi Electric	37,9	194,60	7 375,3	0,14
Owens Corning	2,7	1 926,43	5 239,9	0,10
Parker-Hannifin	0,3	7 235,22	2 054,8	0,04
Paychex	3,7	1 596,03	5 844,7	0,11
Pentair	1,2	1 141,42	1 346,9	0,03
Republic Services	3,3	2 275,23	7 460,5	0,14
Robert Half	0,3	804,94	213,3	0,00
Rockwell Automation	4,3	3 252,13	14 081,7	0,27
Rollins	5,3	526,60	2 772,0	0,05
Schneider Electric	7,2	2 838,16	20 332,6	0,39
Sekisui Chemical	2,7	196,63	530,9	0,01
Siemens	7,2	2 221,52	16 037,1	0,31
Snap-on	0,7	3 865,13	2 848,6	0,05
SPX Technologies	2,3	1 635,43	3 828,5	0,07
SS&C Technologies Holdings	1,8	863,02	1 543,1	0,03
Toyota Tsusho	3,5	204,81	716,8	0,01
Trane Technologies	0,9	4 205,29	3 599,7	0,07
Uber Technologies	2,4	688,39	1 680,4	0,03
United Parcel Service	1,7	1 424,47	2 407,4	0,05
United Rentals	0,6	8 044,31	4 697,9	0,09
Verisk Analytics	1,5	3 128,25	4 795,6	0,09
Vestis	1,4	174,51	251,5	0,00
Vinci	1,6	1 175,08	1 861,3	0,04
Waste Connections	1,0	1 935,52	1 904,5	0,04
Waste Management	2,6	2 290,22	6 025,6	0,11
WW Grainger	0,1	12 053,86	1 386,2	0,03
Yaskawa Electric	10,4	294,54	3 063,2	0,06
Terveydenhuolto			**136 543,3**	**2,60**
Amgen	1,1	2 959,14	3 261,0	0,06
Astellas Pharma	26,5	111,13	2 945,0	0,06
AstraZeneca	4,8	1 489,06	7 183,2	0,14

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Chugai Pharmaceutical	3,0	506,88	1 520,7	0,03
Daiichi Sankyo	19,0	315,18	5 988,5	0,11
Elevance Health	0,7	4 219,60	2 814,5	0,05
Eli Lilly	2,3	8 748,37	20 296,2	0,39
Gilead Sciences	1,7	1 051,15	1 795,4	0,03
GSK	48,2	191,54	9 231,2	0,18
Hikma Pharmaceuticals	9,0	284,91	2 572,2	0,05
Johnson & Johnson	1,7	1 635,09	2 755,1	0,05
McKesson	0,6	6 523,21	3 861,7	0,07
Merck	17,1	1 125,52	19 246,4	0,37
Merck KGaA	2,3	1 648,23	3 848,6	0,07
Novartis	1,6	1 113,31	1 785,7	0,03
Novo Nordisk B	14,5	986,01	14 271,5	0,27
Orion B	0,6	504,01	286,3	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,8	596,14	1 677,5	0,03
Roche Holding	4,8	3 206,88	15 434,7	0,29
Sanofi	4,9	1 104,40	5 419,3	0,10
UnitedHealth Group	0,6	5 786,34	3 523,9	0,07
Zoetis	3,7	1 854,56	6 824,8	0,13
Viestintäpalvelut			**74 789,6**	**1,43**
Alphabet	11,1	2 190,98	24 236,6	0,46
Alphabet	5,1	2 177,13	10 994,5	0,21
Electronic Arts	0,9	1 663,93	1 517,5	0,03
KDDI	0,9	365,15	328,6	0,01
Konami Group	0,8	1 071,85	857,5	0,02
Match Group	1,9	373,89	691,7	0,01
Meta Platforms	3,3	6 730,31	22 196,6	0,42
Netflix	0,6	10 202,82	5 958,4	0,11
Pinterest	3,0	331,99	999,6	0,02
Publicis Groupe	1,1	1 213,49	1 368,8	0,03
Telstra Group	16,4	28,22	462,8	0,01
Trade Desk	1,4	1 344,43	1 856,7	0,04
Verizon Communications	2,7	452,34	1 236,7	0,02
Vodafone Group	50,2	9,72	488,3	0,01
Walt Disney	1,3	1 265,06	1 595,2	0,03
Yhdyskuntapalvelut			**10 602,1**	**0,20**
Constellation Energy	0,7	2 566,00	1 891,1	0,04
Enel	29,3	81,13	2 373,9	0,05
Entergy	2,5	862,56	2 192,6	0,04
Exelon	2,0	428,39	847,8	0,02
Public Service Enterprise Group	2,7	962,37	2 605,1	0,05
SSE	3,0	228,17	691,6	0,01

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			**1 004 592,1**	**19,14**
Alankomaat			**10 013,9**	**0,19**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	10 000,0	100,14	10 013,9	0,19
Norja			**968 364,1**	**18,45**
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	30 000,0	100,10	30 031,3	0,57
Aurskog Spb 24/27 FRN	12 000,0	100,44	12 053,2	0,23
BN Bank ASA 19/25 2,10%	22 000,0	98,21	21 606,5	0,41
BN Bank ASA 20/26 FRN	40 000,0	100,34	40 134,7	0,76
BN Bank ASA 24/27 FRN	13 000,0	100,39	13 050,4	0,25
Brage Finans AS 22/25 FRN	2 000,0	101,43	2 028,6	0,04
Brage Finans AS 23/27 FRN	10 000,0	102,89	10 289,1	0,20
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	8 000,0	99,71	7 976,7	0,15
DNB Boligkreditt AS 10/25 4,80% C COVD	6 000,0	100,11	6 006,7	0,11
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	31 000,0	99,75	30 921,1	0,59
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	25 000,0	101,13	25 281,8	0,48
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	5 000,0	100,12	5 006,2	0,10
Fana Spb 20/25 1,24%	10 000,0	97,55	9 754,6	0,19
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	18 000,0	99,65	17 936,5	0,34
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	36 000,0	100,17	36 060,1	0,69
Grong Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,33	5 016,4	0,10
Haugesund Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,42	10 142,4	0,19
KLP Banken AS 24/27 FRN	5 000,0	100,45	5 022,5	0,10
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	45 000,0	100,23	45 104,3	0,86
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	6 000,0	100,29	6 017,3	0,11
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	15 000,0	101,47	15 221,1	0,29
OBOS Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,09	10 008,8	0,19
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	20 000,0	100,24	20 048,5	0,38
OBOS-banken AS 22/25 FRN	9 000,0	100,46	9 041,7	0,17
OBOS-banken AS 22/25 FRN	5 000,0	100,82	5 040,8	0,10
OBOS-banken AS 22/26 FRN	10 000,0	101,07	10 106,9	0,19
OBOS-banken AS 22/27 FRN	5 000,0	102,71	5 135,3	0,10
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	9 000,0	100,29	9 026,2	0,17
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	8 000,0	100,05	8 003,9	0,15
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	5 000,0	99,90	4 995,2	0,10
Rogaland Spb 19/25 FRN	5 000,0	100,13	5 006,7	0,10
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	15 000,0	100,68	15 102,0	0,29
Romerike Spb 23/27 FRN	30 000,0	101,58	30 473,2	0,58
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	10 000,0	100,12	10 012,1	0,19
Skagerrak Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,22	10 121,9	0,19
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	5 000,0	100,21	5 010,6	0,10
Skue Spb 20/25 FRN	22 000,0	100,34	22 074,7	0,42
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	15 000,0	100,97	15 145,9	0,29
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	5 000,0	100,78	5 038,8	0,10
Spb 1 Gudbrandsdal 24/27 FRN	5 000,0	99,86	4 992,9	0,10
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	5 000,0	100,08	5 004,0	0,10
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	6 000,0	99,83	5 990,0	0,11
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	6 000,0	100,32	6 018,9	0,11
Spb 1 SMN 20/26 FRN	60 000,0	100,45	60 267,6	1,15
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	7 000,0	100,20	7 014,1	0,13
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	20 000,0	100,11	20 021,7	0,38
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30 000,0	99,76	29 928,8	0,57
Spb 1 SMN 24/27 FRN	7 000,0	100,26	7 018,1	0,13
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	5 000,0	100,17	5 008,7	0,10
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	8 000,0	100,14	8 011,1	0,15
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	40 000,0	100,05	40 018,9	0,76
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	6 000,0	99,94	5 996,1	0,11
Spb Møre 23/27 FRN	5 000,0	100,78	5 039,1	0,10
Spb Sør 20/26 FRN C	25 000,0	100,22	25 055,3	0,48
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	3 000,0	100,23	3 007,0	0,06
Spb Sør 23/28 FRN	19 000,0	102,32	19 441,6	0,37
Spb Sør 24/27 FRN	5 000,0	99,98	4 998,9	0,10
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	40 000,0	100,02	40 008,6	0,76
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	1 000,0	99,60	996,0	0,02
Spb Vest 22/25 3,60%	5 000,0	99,42	4 971,1	0,09
Spb Vest 23/28 FRN	10 000,0	101,96	10 196,2	0,19
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	30 000,0	100,70	30 210,9	0,58
Spb Øst 22/28 FRN STEP C	10 000,0	100,09	10 008,6	0,19
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	2 000,0	99,42	1 988,5	0,04
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	15 000,0	100,09	15 012,8	0,29
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	10 000,0	100,12	10 012,4	0,19
Trøndelag Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,49	10 049,4	0,19
Verd Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,11	10 010,5	0,19
Vestland fylke 23/25 FRN	8 000,0	100,14	8 011,4	0,15
Ruotsi			**10 120,9**	**0,19**
Swedbank AB FRN 02-06-2026	10 000,0	101,21	10 120,9	0,19
Tanska			**16 093,2**	**0,31**
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	2 000,0	100,42	2 008,4	0,04
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	100,61	14 084,8	0,27

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 890 910,8**	**55,08**
Osakerahastot			**1 312 885,0**	**25,01**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	150,9	1 345,93	203 051,4	3,87
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	243,7	346,67	84 467,4	1,61
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	3 026,8	173,58	525 414,2	10,01
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	78,4	6 376,90	499 952,0	9,53
Pitkän koron rahastot			**1 578 025,8**	**30,06**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	515,3	653,43	336 715,5	6,42
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	1 438,4	220,47	317 119,1	6,04
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	4 884,0	99,97	488 244,5	9,30
Nordea Obligasjon III I growth	425,5	1 024,64	435 946,7	8,31

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**5 165 283,8**	**98,41**
Kassa ja muut varat, netto	**83 476,7**	**1,59**
Rahaston arvo	**5 248 760,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 774,3	93,85
Kasvuosuus B	3 193,9	6,15

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	55 370 787,02
Osinkotuotot	2 387 598,07
Korkotuotot	10 971 764,52
Muut tuotot	1 751 385,87
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-7 940 086,12
Muut kulut	-3 600 985,56
Tilikauden voitto/tappio	**58 940 463,80**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	5 165 283 841,44
Myyntisaamiset	186 456,18
Muut saamiset	
Muut	926 784,77
Siirtosaamiset	9 387 661,99
Rahat ja pankkisaamiset	88 727 450,32
Vastaavaa yhteensä	**5 264 512 194,70**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	5 248 760 568,47
Vieras pääoma	
Ostovelat	186 461,73
Muut velat	
Muut	10 722 944,01
Siirtovelat	4 842 220,49
Vastattavaa yhteensä	**5 264 512 194,70**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	176 909 186,91
Luovutustappiot	-3 571 309,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-108 948 533,07
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	11 567 719,73
Luovutustappiot	-9 545 748,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 040 528,96
Yhteensä	**55 370 787,02**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	172 328 089,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-292 317 151,73
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	421 545,13

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 274 914 712,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-85 094 607,98
Tilikauden voitto/tappio	58 940 463,80
Rahaston arvo 31.12.	5 248 760 568,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 248 760 568,47

Nordea Plan Konservativ

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Plan Konservativ on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahaston osakepainoa nostettiin 0,43 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten viestintäpalvelusektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat norjalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

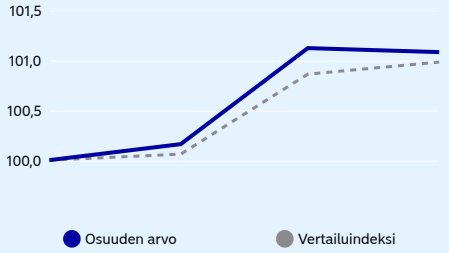
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

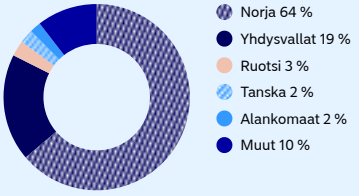
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	4 789,9	-	-
Kasvuosuus A, NOK	1 583,47399	-	-
Kasvuosuus B, NOK	100,59573	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,72
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,67
Hallinnolliset kulut A, %	0,73
Hallinnolliset kulut B, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	6 676,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	1,35
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	0,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,46
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,40
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,33

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 60 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, MSCI World net return 7 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.50 %, MSCI Emerging Markets net return 1.50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**269 904,8**	**5,63**
Informaatioteknologia, IT			**91 287,3**	**1,91**
Accenture	0,4	4 016,70	1 787,4	0,04
Adobe	0,2	5 061,95	1 093,4	0,02
Apple	9,7	2 863,93	27 803,1	0,58
Applied Materials	0,8	1 859,33	1 435,4	0,03
AppLovin	0,1	3 702,77	448,0	0,01
ASM International	0,0	6 583,49	230,4	0,00
ASML Holding	0,1	7 996,09	775,6	0,02
Atlassian	0,0	2 796,77	67,1	0,00
Broadcom	0,6	2 668,76	1 622,6	0,03
Cadence Design Systems	0,3	3 428,79	877,8	0,02
Cisco Systems	5,4	672,89	3 635,7	0,08
Cloudflare	0,0	1 224,42	34,3	0,00
Crowdstrike Holdings	0,2	3 941,77	721,3	0,02
Datadog	0,0	1 637,93	77,0	0,00
Dell Technologies	0,3	1 310,14	446,8	0,01
DocuSign	0,1	1 036,96	107,8	0,00
Enphase Energy	0,0	794,78	15,9	0,00
F5	0,1	2 863,14	346,4	0,01
Fair Isaac	0,0	22 719,24	931,5	0,02
Fortinet	1,6	1 077,15	1 743,9	0,04
Hewlett Packard Enterprise	2,9	244,34	699,5	0,01
HP	2,4	371,62	893,0	0,02
Intuit	0,2	7 153,93	1 151,8	0,02
Juniper Networks	0,4	424,07	153,5	0,00
Kyndryl Holdings	0,9	395,80	359,4	0,01
Lam Research	2,0	820,33	1 607,0	0,03
Manhattan Associates	0,2	3 089,65	639,6	0,01
Marvell Technology	0,1	1 268,53	111,6	0,00
Microsoft	3,9	4 832,49	18 706,6	0,39
MongoDB	0,0	2 652,98	31,8	0,00
Motorola Solutions	0,0	5 258,38	78,9	0,00
NetApp	0,4	1 326,60	557,2	0,01
NVIDIA	6,5	1 554,59	10 129,7	0,21
NXP Semiconductors	0,1	2 360,84	179,4	0,00
Okta	0,0	906,84	33,6	0,00
Omron	1,3	387,68	504,0	0,01
Palantir Technologies	1,5	874,14	1 342,7	0,03
Palo Alto Networks	0,5	2 084,94	988,3	0,02
Qorvo	0,3	791,83	220,9	0,00
QUALCOMM	0,4	1 754,87	661,6	0,01
Salesforce	0,6	3 817,44	2 389,7	0,05
ServiceNow	0,2	12 080,66	2 029,6	0,04
Shopify	0,2	1 205,04	241,0	0,01
Skyworks Solutions	0,0	1 006,42	20,1	0,00
Synopsys	0,1	5 523,78	458,5	0,01
TE Connectivity	0,7	1 634,41	1 121,2	0,02
Tokyo Electron	0,4	1 751,53	700,6	0,01
UiPath	0,5	143,86	74,4	0,00
VeriSign	0,1	2 342,90	215,5	0,00
Workday	0,2	2 958,85	494,1	0,01
Zoom Communications	0,1	935,57	52,4	0,00
Zscaler	0,1	2 076,08	238,7	0,01
Kiinteistöt			**1 974,5**	**0,04**
American Tower	0,5	2 081,64	1 001,3	0,02
AvalonBay Communities	0,0	2 496,86	49,9	0,00
Daiwa House Industry	0,5	351,83	175,9	0,00
Equinix	0,0	10 668,90	309,4	0,01
SBA Communications	0,1	2 334,95	149,4	0,00
Welltower	0,2	1 428,56	288,6	0,01
Kulutustavarat ja -palvelut			**27 451,2**	**0,57**
Airbnb	0,5	1 500,32	771,2	0,02
Amazon.com	2,0	2 523,20	5 084,2	0,11
Aramark	0,5	425,78	228,6	0,00
Aristocrat Leisure	1,0	481,14	484,5	0,01
Booking Holdings	0,1	56 674,85	3 400,5	0,07
Caesars Entertainment	0,8	376,39	287,6	0,01
Carnival	1,0	286,35	289,2	0,01
Chipotle Mexican Grill	1,9	686,12	1 284,4	0,03
Denso	8,1	160,38	1 299,1	0,03
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	19,2	0,00
DoorDash	0,2	1 913,60	348,3	0,01
DR Horton	0,2	1 595,92	349,5	0,01
eBay	0,1	709,06	48,2	0,00
Expedia Group	0,1	2 130,81	198,2	0,00
Hilton Worldwide Holdings	0,1	2 833,28	277,7	0,01
Home Depot	0,4	4 434,87	1 849,3	0,04
Las Vegas Sands	1,4	580,76	831,1	0,02
Lennar	0,3	1 555,73	491,6	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 487,13	426,8	0,01
Marriott International	0,1	3 185,48	321,7	0,01
McDonald's	0,8	3 301,18	2 650,8	0,06
MercadoLibre	0,0	19 602,68	58,8	0,00
Next	0,5	1 351,08	625,5	0,01
NIKE	0,1	860,63	81,8	0,00
PulteGroup	0,7	1 240,77	871,0	0,02
Royal Caribbean Cruises	0,3	2 645,25	690,4	0,01
Sekisui House	1,2	273,90	328,7	0,01
Starbucks	0,5	1 037,19	566,3	0,01
Tesla	0,2	4 793,66	795,7	0,02
TJX Cos	0,6	1 376,33	759,7	0,02
Toyota Motor	2,2	227,84	501,2	0,01
Vail Resorts	0,1	2 159,64	315,3	0,01
Williams-Sonoma	0,1	2 096,18	213,8	0,00
Wynn Resorts	0,2	979,62	195,9	0,00
Yum! Brands	0,3	1 526,32	505,2	0,01
Perusteollisuus			**14 342,0**	**0,30**
Air Liquide	0,3	1 848,75	604,5	0,01
Antofagasta	2,1	226,18	473,4	0,01
Boliden	1,9	319,52	608,4	0,01
CRH	3,1	1 055,13	3 278,3	0,07
Dow	0,6	453,37	292,4	0,01
Ecolab	0,1	2 669,89	283,0	0,01
First Quantum Minerals	2,7	146,77	396,3	0,01
Linde	0,2	4 758,23	813,7	0,02
Newmont	0,3	422,03	136,7	0,00
Nitto Denko	1,3	194,09	252,3	0,01
Nucor	0,1	1 328,42	135,5	0,00
Rio Tinto	3,7	671,84	2 453,6	0,05
Rio Tinto	0,9	826,72	734,1	0,02
RPM International	0,2	1 402,11	220,1	0,00
Sika	0,1	2 708,59	371,1	0,01
Steel Dynamics	0,5	1 303,10	596,8	0,01
Vulcan Materials	0,9	2 941,82	2 691,8	0,06
Päivittäistavarat			**6 225,2**	**0,13**
Koninklijke Ahold Delhaize	2,9	371,00	1 086,7	0,02
Loblaw Cos	0,9	1 490,37	1 341,3	0,03
PepsiCo	0,6	1 726,60	1 072,2	0,02
Procter & Gamble	0,5	1 898,05	985,1	0,02
Suntory Beverage & Food	1,0	363,05	363,1	0,01
Unilever	0,9	646,95	608,8	0,01
Walmart	0,7	1 028,22	768,1	0,02
Rahoitus			**32 225,3**	**0,67**
Aflac	0,2	1 178,20	269,8	0,01
Allianz	0,2	3 486,14	634,5	0,01
American Express	0,7	3 390,65	2 258,2	0,05
ANZ Group Holdings	1,3	200,87	260,3	0,01
Assurant	0,2	2 416,47	422,9	0,01
Aviva	13,1	66,50	873,2	0,02
Bank of America	0,1	501,51	63,7	0,00
Berkshire Hathaway	0,4	5 148,93	2 085,3	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,7	721,06	504,7	0,01
Cboe Global Markets	0,2	2 222,55	335,6	0,01
Chubb	0,0	3 136,20	150,5	0,00
Citigroup	2,0	803,41	1 606,8	0,03
Citizens Financial Group	0,3	499,80	170,4	0,00
DBS Group Holdings	2,7	364,10	967,1	0,02
Discover Financial Services	0,3	1 972,30	587,7	0,01
DNB Bank	2,7	226,90	614,4	0,01
FactSet Research Systems	0,1	5 482,73	526,3	0,01
Fiserv	0,4	2 346,30	835,3	0,02
Goldman Sachs Group	0,1	6 534,23	535,8	0,01
Hartford Financial Services Group	1,1	1 245,08	1 347,2	0,03
JPMorgan Chase	1,0	2 737,11	2 734,4	0,06
KBC Group	0,5	878,19	403,1	0,01
Lloyds Banking Group	19,3	7,79	150,5	0,00
Mastercard	0,7	5 993,66	4 003,8	0,08
MetLife	1,2	932,62	1 122,9	0,02
Moody's	0,1	5 408,36	622,0	0,01
MSCI	0,1	6 826,37	614,4	0,01
Nasdaq	0,3	882,15	265,5	0,01
ORIX	1,5	246,82	370,2	0,01
Prudential Financial	0,7	1 352,26	927,7	0,02
S&P Global	0,1	5 672,91	624,0	0,01
SEB A	2,4	155,85	374,7	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,0	272,60	545,2	0,01
Synchrony Financial	2,3	742,67	1 712,6	0,04
Tradeweb Markets	0,3	1 503,10	398,3	0,01
Travelers Cos	0,1	2 732,45	194,0	0,00
Visa	0,5	3 596,83	1 737,3	0,04
Wells Fargo	0,4	804,20	321,7	0,01
Willis Towers Watson	0,0	3 559,14	53,4	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**47 745,1**	**1,00**
ABB	6,4	615,90	3 960,2	0,08
AECOM	0,1	1 221,12	180,7	0,00
Allegion	0,2	1 492,71	310,5	0,01
Applied Industrial Technologies	0,4	2 719,17	968,0	0,02
ATS	0,3	343,91	103,2	0,00
Automatic Data Processing	0,5	3 333,42	1 683,4	0,04
Brambles	1,9	135,42	258,9	0,01
Broadridge Financial Solutions	0,1	2 568,27	292,8	0,01
Caterpillar	0,5	4 134,90	2 063,3	0,04
Cintas	0,7	2 087,21	1 484,0	0,03
Copart	1,2	656,94	785,7	0,02
CSX	0,4	366,73	159,5	0,00
Cummins	0,3	3 979,80	1 309,4	0,03
Daifuku	1,9	238,99	454,1	0,01
Duerr	0,2	252,59	37,9	0,00
Eiffage	0,2	998,13	197,6	0,00
Emerson Electric	2,6	1 412,21	3 613,8	0,08
FANUC	4,2	302,36	1 269,9	0,03
Ferguson Enterprises	0,5	1 977,26	992,6	0,02
Fortive	0,6	854,27	536,5	0,01
Fortune Brands Innovations	0,1	781,04	99,2	0,00
Hitachi	3,9	285,13	1 112,0	0,02
Hubbell	0,0	4 765,16	138,2	0,00
Ingersoll Rand	0,1	1 032,99	79,5	0,00
Kardex Holding	0,0	3 395,15	67,9	0,00
KION Group	0,5	375,36	187,7	0,00
Komatsu	0,5	315,04	157,5	0,00
Masco	0,3	826,57	282,7	0,01
Mitsubishi Electric	6,9	194,60	1 342,7	0,03
Owens Corning	0,7	1 926,43	1 333,1	0,03
Parker-Hannifin	0,1	7 235,22	376,2	0,01
Paychex	0,7	1 596,03	1 088,5	0,02
Pentair	0,2	1 141,42	245,4	0,01
Republic Services	0,6	2 275,23	1 387,9	0,03
Robert Half	0,1	804,94	40,2	0,00
Rockwell Automation	0,8	3 252,13	2 562,7	0,05
Rollins	1,0	526,60	517,6	0,01
Schneider Electric	1,5	2 838,16	4 169,3	0,09
Sekisui Chemical	0,8	196,63	157,3	0,00
Siemens	1,3	2 221,52	2 921,3	0,06
Snap-on	0,1	3 865,13	517,9	0,01
SPX Technologies	0,4	1 635,43	695,1	0,01
SS&C Technologies Holdings	0,3	863,02	288,2	0,01
Toyota Tsusho	1,0	204,81	204,8	0,00
Trane Technologies	0,2	4 205,29	828,4	0,02
Uber Technologies	0,4	688,39	306,3	0,01
United Parcel Service	0,3	1 424,47	438,7	0,01
United Rentals	0,2	8 044,31	1 303,2	0,03
Verisk Analytics	0,3	3 128,25	891,6	0,02
Vestis	0,3	174,51	46,9	0,00
Vinci	0,5	1 175,08	549,9	0,01
Waste Connections	0,2	1 935,52	354,2	0,01
Waste Management	0,7	2 290,22	1 578,0	0,03
WW Grainger	0,0	12 053,86	253,1	0,01
Yaskawa Electric	1,9	294,54	559,6	0,01
Terveydenhuolto			**28 821,5**	**0,60**
Amgen	0,3	2 959,14	964,7	0,02
Astellas Pharma	5,2	111,13	577,9	0,01
AstraZeneca	1,0	1 489,06	1 496,5	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Chugai Pharmaceutical	0,5	506,88	253,4	0,01
Daiichi Sankyo	3,4	315,18	1 071,6	0,02
Elevance Health	0,2	4 219,60	831,3	0,02
Eli Lilly	0,5	8 748,37	4 225,5	0,09
Gilead Sciences	0,5	1 051,15	530,8	0,01
GSK	9,2	191,54	1 755,3	0,04
Hikma Pharmaceuticals	1,6	284,91	468,1	0,01
Johnson & Johnson	0,5	1 635,09	814,3	0,02
McKesson	0,2	6 523,21	1 141,6	0,02
Merck	3,5	1 125,52	3 914,6	0,08
Merck KGaA	0,4	1 648,23	700,5	0,01
Novartis	0,5	1 113,31	527,7	0,01
Novo Nordisk B	2,8	986,01	2 762,8	0,06
Orion B	0,1	504,01	51,9	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	0,5	596,14	306,4	0,01
Roche Holding	1,0	3 206,88	3 152,4	0,07
Sanofi	0,9	1 104,40	988,4	0,02
UnitedHealth Group	0,2	5 786,34	1 041,5	0,02
Zoetis	0,7	1 854,56	1 244,4	0,03
Viestintäpalvelut			**16 703,8**	**0,35**
Alphabet	2,7	2 190,98	5 931,0	0,12
Alphabet	0,9	2 177,13	2 003,0	0,04
Electronic Arts	0,3	1 663,93	447,6	0,01
KDDI	0,3	365,15	109,5	0,00
Konami Group	0,2	1 071,85	214,4	0,00
Match Group	0,3	373,89	126,4	0,00
Meta Platforms	0,7	6 730,31	4 926,6	0,10
Netflix	0,1	10 202,82	1 081,5	0,02
Pinterest	0,5	331,99	182,3	0,00
Publicis Groupe	0,3	1 213,49	404,1	0,01
Telstra Group	4,9	28,22	137,3	0,00
Trade Desk	0,3	1 344,43	338,8	0,01
Verizon Communications	0,8	452,34	365,9	0,01
Vodafone Group	14,9	9,72	144,5	0,00
Walt Disney	0,2	1 265,06	291,0	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**3 128,8**	**0,07**
Constellation Energy	0,2	2 566,00	556,8	0,01
Enel	8,7	81,13	702,6	0,01
Entergy	0,8	862,56	648,6	0,01
Exelon	0,6	428,39	250,6	0,01
Public Service Enterprise Group	0,8	962,37	770,9	0,02
SSE	0,9	228,17	199,2	0,00

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			**1 833 683,3**	**38,28**
Alankomaat			**20 027,8**	**0,42**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	20 000,0	100,14	20 027,8	0,42
Norja			**1 726 905,4**	**36,05**
Aasen Spb 22/27 FRN	20 000,0	100,15	20 030,1	0,42
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,10	10 010,4	0,21
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,46
BN Bank ASA 19/25 2,10%	32 000,0	98,21	31 427,7	0,66
BN Bank ASA 20/26 FRN	50 000,0	100,34	50 168,3	1,05
BN Bank ASA 24/27 FRN	60 000,0	100,39	60 232,6	1,26
Brage Finans AS 21/26 FRN	11 000,0	100,26	11 028,5	0,23
Brage Finans AS 23/27 FRN	35 000,0	102,89	36 011,7	0,75
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	28 000,0	99,71	27 918,5	0,58
Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	16 000,0	98,01	15 682,0	0,33
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	21 000,0	99,75	20 946,5	0,44
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	55 000,0	101,13	55 620,0	1,16
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	20 000,0	100,05	20 009,9	0,42
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	20 000,0	100,12	20 024,7	0,42
Fana Spb 20/25 1,24%	2 000,0	97,55	1 950,9	0,04
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,65	10 961,2	0,23
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	60 000,0	100,17	60 100,2	1,25
Ferde AS 19/25 FRN	21 000,0	100,07	21 013,7	0,44
Ferde AS 22/27 FRN	20 000,0	99,93	19 985,6	0,42
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	10 000,0	100,93	10 092,8	0,21
Grong Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,33	5 016,4	0,10
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	48 000,0	100,21	48 101,7	1,00
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	25 000,0	100,23	25 057,9	0,52
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	17 000,0	100,10	17 017,4	0,36
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,29	10 028,9	0,21
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	74 000,0	100,30	74 223,9	1,55
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	25 000,0	101,47	25 368,6	0,53
Nidaros Spb 22/25 FRN	5 000,0	100,38	5 018,9	0,10
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	30 000,0	100,24	30 072,8	0,63
OBOS-banken AS 20/25 FRN	85 000,0	100,32	85 273,5	1,78
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	6 000,0	100,05	6 002,7	0,13
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	18 000,0	100,29	18 052,4	0,38
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	12 000,0	100,05	12 005,9	0,25
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	20 000,0	99,90	19 980,8	0,42
Rogaland Spb 19/25 FRN	11 000,0	100,13	11 014,6	0,23
Rogaland Spb Boligkr AS 15/26 ADJ C COVD	23 000,0	97,86	22 507,5	0,47
Romerike Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,58	10 157,7	0,21
Romsdal Spb 21/26 FRN	7 000,0	100,14	7 010,1	0,15
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	16 000,0	100,45	16 072,2	0,34
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	10 000,0	100,12	10 012,1	0,21
Selbu Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,37	10 037,2	0,21
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	25 000,0	100,21	25 052,8	0,52
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	30 000,0	100,96	30 287,3	0,63
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	30 000,0	100,97	30 291,8	0,63
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	42 000,0	100,65	42 274,0	0,88
Spb 1 SMN 20/26 FRN	30 000,0	100,45	30 133,8	0,63
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	5 000,0	100,11	5 005,4	0,10
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30 000,0	99,76	29 928,8	0,62
Spb 1 SMN 24/27 FRN	20 000,0	100,26	20 051,7	0,42
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	32 000,0	97,90	31 329,2	0,65
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN C	10 000,0	100,08	10 008,1	0,21
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	60 000,0	99,85	59 911,6	1,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	13 000,0	100,14	13 018,0	0,27
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	15 000,0	100,05	15 007,1	0,31
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	16 000,0	102,15	16 344,4	0,34
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	5 000,0	99,94	4 996,8	0,10
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	5 000,0	100,32	5 016,2	0,10
Spb Sør 20/26 FRN C	35 000,0	100,22	35 077,5	0,73
Spb Sør 22/26 FRN	60 000,0	101,21	60 723,1	1,27
Spb Sør 24/27 FRN	25 000,0	99,98	24 994,5	0,52
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	72 000,0	100,02	72 015,5	1,50
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,60	4 980,2	0,10
Spb Vest 22/25 3,60%	7 000,0	99,42	6 959,5	0,15
Spb Vest 23/28 FRN	35 000,0	101,96	35 686,6	0,75
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,70	50 351,5	1,05
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	4 000,0	100,03	4 001,1	0,08
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,42	10 936,7	0,23
Trøndelag Spb 24/27 FRN	25 000,0	100,49	25 123,5	0,52
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	34 000,0	100,15	34 052,5	0,71
Ruotsi			**50 604,4**	**1,06**
Swedbank AB FRN 02-06-2026	50 000,0	101,21	50 604,4	1,06
Tanska			**36 145,7**	**0,75**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	10 000,0	100,07	10 006,7	0,21
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	10 000,0	100,42	10 042,1	0,21
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	16 000,0	100,61	16 096,9	0,34

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 654 969,4**	**55,43**
Lyhyen koron rahastot			**1 021 140,0**	**21,32**
Nordea Kort Obligasjon Pluss I growth	282,5	1 032,68	291 742,1	6,09
Nordea Kort Obligasjon S growth	710,5	1 026,60	729 398,0	15,23
Osakerahastot			**195 034,2**	**4,07**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	27,5	1 345,93	37 028,2	0,77
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	25,9	346,67	8 969,9	0,19
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	552,3	173,58	95 869,8	2,00
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	8,3	6 376,90	53 166,4	1,11
Pitkän koron rahastot			**1 438 795,2**	**30,04**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	469,8	653,43	306 996,4	6,41
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	1 311,8	220,47	289 214,9	6,04
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	4 452,9	99,97	445 144,3	9,29
Nordea Obligasjon III I growth	387,9	1 024,64	397 439,6	8,30

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 758 557,5**	**99,34**
Kassa ja muut varat, netto	**31 374,7**	**0,66**
Rahaston arvo	**4 789 932,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 835,1	93,73
Kasvuosuus B	2 987,9	6,27

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	16 018 906,35
Osinkotuotot	553 119,41
Korkotuotot	21 406 257,95
Muut tuotot	209 716,62
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-5 529 746,14
Muut kulut	-613 202,05
Tilikauden voitto/tappio	**32 045 052,14**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	4 758 557 526,20
Muut saamiset	
Muut	763 572,14
Siirtosaamiset	13 494 532,64
Rahat ja pankkisaamiset	22 677 120,70
Vastaavaa yhteensä	**4 795 492 751,68**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	4 789 932 259,32
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	2 776 934,84
Siirtovelat	2 783 557,52
Vastattavaa yhteensä	**4 795 492 751,68**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	14 361 218,94
Luovutustappiot	-854 230,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 520 350,65
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	15 872 848,71
Luovutustappiot	-13 691 687,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 189 594,12
Yhteensä	**16 018 906,35**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	61 739 055,09
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-61 408 298,56
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	79 897,34

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 902 507 358,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-144 620 151,18
Tilikauden voitto/tappio	32 045 052,14
Rahaston arvo 31.12.	4 789 932 259,32
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 789 932 259,32

Nordea Plan Moderat

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Plan Moderat on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahaston osakepainoa nostettiin 1,61 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten viestintäpalvelusektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat norjalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

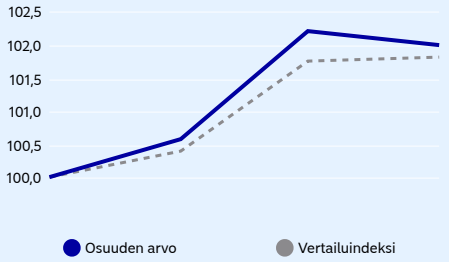
Riskitaso

1 **2** 3 4 5 6 7

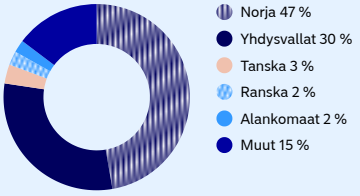
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	3 810,3	-	-
Kasvuosuus A, NOK	2 216,27215	-	-
Kasvuosuus B, NOK	100,85775	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,87
Hallinnolliset kulut A, %	0,96
Hallinnolliset kulut B, %	0,88
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	8 207,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	2,38
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	0,86
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,65
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 40 %, MSCI World net return 21 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 4.50 %, MSCI Emerging Markets net return 4.50 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**648 078,0**	**17,01**
Informaatioteknologia, IT			**217 594,2**	**5,71**
Accenture	1,1	4 016,70	4 265,7	0,11
Adobe	0,5	5 061,95	2 606,9	0,07
Apple	23,1	2 863,93	66 260,0	1,74
Applied Materials	1,8	1 859,33	3 421,2	0,09
AppLovin	0,3	3 702,77	1 066,4	0,03
ASM International	0,1	6 583,49	553,0	0,01
ASML Holding	0,2	7 996,09	1 847,1	0,05
Atlassian	0,1	2 796,77	159,4	0,00
Broadcom	1,5	2 668,76	3 869,7	0,10
Cadence Design Systems	0,6	3 428,79	2 091,6	0,05
Cisco Systems	12,9	672,89	8 666,9	0,23
Cloudflare	0,1	1 224,42	82,0	0,00
Crowdstrike Holdings	0,4	3 941,77	1 718,6	0,05
Datadog	0,1	1 637,93	183,4	0,00
Dell Technologies	0,8	1 310,14	1 066,5	0,03
DocuSign	0,2	1 036,96	256,1	0,01
Enphase Energy	0,0	794,78	38,1	0,00
F5	0,3	2 863,14	824,6	0,02
Fair Isaac	0,1	22 719,24	2 249,2	0,06
Fortinet	3,9	1 077,15	4 156,7	0,11
Hewlett Packard Enterprise	6,9	244,34	1 674,0	0,04
HP	5,7	371,62	2 129,4	0,06
Intuit	0,4	7 153,93	2 732,8	0,07
Juniper Networks	0,9	424,07	366,0	0,01
Kyndryl Holdings	2,2	395,80	856,5	0,02
Lam Research	4,7	820,33	3 831,7	0,10
Manhattan Associates	0,5	3 089,65	1 523,2	0,04
Marvell Technology	0,2	1 268,53	265,1	0,01
Microsoft	9,2	4 832,49	44 608,7	1,17
MongoDB	0,0	2 652,98	71,6	0,00
Motorola Solutions	0,0	5 258,38	178,8	0,00
NetApp	1,0	1 326,60	1 327,9	0,03
NVIDIA	15,5	1 554,59	24 150,6	0,63
NXP Semiconductors	0,2	2 360,84	422,6	0,01
Okta	0,1	906,84	79,8	0,00
Omron	3,2	387,68	1 240,6	0,03
Palantir Technologies	3,7	874,14	3 201,1	0,08
Palo Alto Networks	1,1	2 084,94	2 356,0	0,06
Qorvo	0,7	791,83	527,4	0,01
QUALCOMM	0,9	1 754,87	1 575,9	0,04
Salesforce	1,5	3 817,44	5 703,3	0,15
ServiceNow	0,4	12 080,66	4 832,3	0,13
Shopify	0,5	1 205,04	602,5	0,02
Skyworks Solutions	0,0	1 006,42	47,3	0,00
Synopsys	0,2	5 523,78	1 093,7	0,03
TE Connectivity	1,6	1 634,41	2 672,3	0,07
Tokyo Electron	0,9	1 751,53	1 576,4	0,04
UiPath	1,2	143,86	176,8	0,00
VeriSign	0,2	2 342,90	513,1	0,01
Workday	0,4	2 958,85	1 177,6	0,03
Zoom Communications	0,1	935,57	125,4	0,00
Zscaler	0,3	2 076,08	570,9	0,02
Kiinteistöt			**4 763,4**	**0,13**
American Tower	1,1	2 081,64	2 389,7	0,06
AvalonBay Communities	0,0	2 496,86	114,9	0,00
Daiwa House Industry	1,3	351,83	457,4	0,01
Equinix	0,1	10 668,90	757,5	0,02
SBA Communications	0,2	2 334,95	352,6	0,01
Welltower	0,5	1 428,56	691,4	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**64 619,6**	**1,70**
Airbnb	1,2	1 500,32	1 761,4	0,05
Amazon.com	4,8	2 523,20	12 118,9	0,32
Aramark	1,2	425,78	525,8	0,01
Aristocrat Leisure	2,4	481,14	1 151,9	0,03
Booking Holdings	0,1	56 674,85	7 877,8	0,21
Caesars Entertainment	1,7	376,39	656,4	0,02
Carnival	2,3	286,35	666,0	0,02
Chipotle Mexican Grill	4,4	686,12	2 986,0	0,08
Denso	19,5	160,38	3 127,4	0,08
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	43,2	0,00
DoorDash	0,4	1 913,60	830,5	0,02
DR Horton	0,5	1 595,92	831,5	0,02
eBay	0,2	709,06	115,6	0,00
Expedia Group	0,2	2 130,81	449,6	0,01
Hilton Worldwide Holdings	0,2	2 833,28	631,8	0,02
Home Depot	1,0	4 434,87	4 417,1	0,12
Las Vegas Sands	3,3	580,76	1 933,9	0,05
Lennar	0,8	1 555,73	1 171,5	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 487,13	1 025,7	0,03
Marriott International	0,2	3 185,48	739,0	0,02
McDonald's	1,9	3 301,18	6 216,1	0,16
MercadoLibre	0,0	19 602,68	137,2	0,00
Next	1,1	1 351,08	1 491,6	0,04
NIKE	0,2	860,63	193,6	0,01
PulteGroup	1,7	1 240,77	2 077,0	0,05
Royal Caribbean Cruises	0,6	2 645,25	1 579,2	0,04
Sekisui House	2,9	273,90	794,3	0,02
Starbucks	1,2	1 037,19	1 291,3	0,03
Tesla	0,4	4 793,66	1 907,9	0,05
TJX Cos	1,3	1 376,33	1 811,3	0,05
Toyota Motor	5,4	227,84	1 230,3	0,03
Vail Resorts	0,3	2 159,64	717,0	0,02
Williams-Sonoma	0,2	2 096,18	511,5	0,01
Wynn Resorts	0,5	979,62	447,7	0,01
Yum! Brands	0,8	1 526,32	1 152,4	0,03
Perusteollisuus			**39 598,7**	**1,04**
Air Liquide	0,8	1 848,75	1 445,7	0,04
Antofagasta	7,9	226,18	1 778,0	0,05
Boliden	7,1	319,52	2 284,2	0,06
CRH	7,4	1 055,13	7 826,9	0,21
Dow	1,5	453,37	697,3	0,02
Ecolab	0,3	2 669,89	678,2	0,02
First Quantum Minerals	9,9	146,77	1 453,0	0,04
Linde	0,4	4 758,23	1 941,4	0,05
Newmont	0,8	422,03	325,8	0,01
Nitto Denko	3,2	194,09	621,1	0,02
Nucor	0,2	1 328,42	324,1	0,01
Rio Tinto	13,7	671,84	9 221,0	0,24
Rio Tinto	2,1	826,72	1 746,9	0,05
RPM International	0,4	1 402,11	524,4	0,01
Sika	0,3	2 708,59	885,7	0,02
Steel Dynamics	1,1	1 303,10	1 423,0	0,04
Vulcan Materials	2,2	2 941,82	6 422,0	0,17
Päivittäistavarat			**15 005,0**	**0,39**
Koninklijke Ahold Delhaize	7,0	371,00	2 590,7	0,07
Loblaw Cos	2,2	1 490,37	3 278,8	0,09
PepsiCo	1,5	1 726,60	2 558,8	0,07
Procter & Gamble	1,2	1 898,05	2 349,8	0,06
Suntory Beverage & Food	2,6	363,05	943,9	0,02
Unilever	2,2	646,95	1 451,7	0,04
Walmart	1,8	1 028,22	1 831,3	0,05
Rahoitus			**77 021,8**	**2,02**
Aflac	0,5	1 178,20	642,1	0,02
Allianz	0,4	3 486,14	1 513,0	0,04
American Express	1,6	3 390,65	5 391,1	0,14
ANZ Group Holdings	3,1	200,87	620,7	0,02
Assurant	0,4	2 416,47	1 010,1	0,03
Aviva	31,3	66,50	2 081,3	0,05
Bank of America	0,3	501,51	152,0	0,00
Berkshire Hathaway	1,0	5 148,93	4 973,9	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,7	721,06	1 225,8	0,03
Cboe Global Markets	0,4	2 222,55	800,1	0,02
Chubb	0,1	3 136,20	357,5	0,01
Citigroup	4,8	803,41	3 829,0	0,10
Citizens Financial Group	0,8	499,80	406,3	0,01
DBS Group Holdings	6,5	364,10	2 380,9	0,06
Discover Financial Services	0,7	1 972,30	1 406,3	0,04
DNB Bank	6,5	226,90	1 464,9	0,04
FactSet Research Systems	0,2	5 482,73	1 250,1	0,03
Fiserv	0,9	2 346,30	1 994,4	0,05
Goldman Sachs Group	0,2	6 534,23	1 280,7	0,03
Hartford Financial Services Group	2,6	1 245,08	3 213,6	0,08
JPMorgan Chase	2,4	2 737,11	6 517,1	0,17
KBC Group	1,1	878,19	961,6	0,03
Lloyds Banking Group	46,1	7,79	358,8	0,01
Mastercard	1,6	5 993,66	9 559,9	0,25
MetLife	2,9	932,62	2 676,6	0,07
Moody's	0,3	5 408,36	1 476,5	0,04
MSCI	0,2	6 826,37	1 454,0	0,04
Nasdaq	0,7	882,15	634,3	0,02
ORIX	3,8	246,82	937,9	0,02
Prudential Financial	1,6	1 352,26	2 210,9	0,06
S&P Global	0,3	5 672,91	1 486,3	0,04
SEB A	5,7	155,85	893,3	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	4,9	272,60	1 335,7	0,04
Synchrony Financial	5,5	742,67	4 081,7	0,11
Tradeweb Markets	0,6	1 503,10	950,0	0,02
Travelers Cos	0,2	2 732,45	459,1	0,01
Visa	1,2	3 596,83	4 140,0	0,11
Wells Fargo	1,0	804,20	766,4	0,02
Willis Towers Watson	0,0	3 559,14	128,1	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**113 219,2**	**2,97**
ABB	15,3	615,90	9 452,2	0,25
AECOM	0,4	1 221,12	431,1	0,01
Allegion	0,5	1 492,71	740,4	0,02
Applied Industrial Technologies	0,9	2 719,17	2 316,7	0,06
ATS	0,7	343,91	240,7	0,01
Automatic Data Processing	1,2	3 333,42	3 846,8	0,10
Brambles	4,5	135,42	615,3	0,02
Broadridge Financial Solutions	0,3	2 568,27	667,8	0,02
Caterpillar	1,2	4 134,90	4 916,4	0,13
Cintas	1,6	2 087,21	3 391,7	0,09
Copart	2,7	656,94	1 796,7	0,05
CSX	1,0	366,73	380,3	0,01
Cummins	0,8	3 979,80	3 128,1	0,08
Daifuku	4,5	238,99	1 075,5	0,03
Duerr	0,4	252,59	103,1	0,00
Eiffage	0,5	998,13	473,1	0,01
Emerson Electric	6,1	1 412,21	8 625,8	0,23
FANUC	10,1	302,36	3 053,9	0,08
Ferguson Enterprises	1,2	1 977,26	2 368,8	0,06
Fortive	1,5	854,27	1 279,7	0,03
Fortune Brands Innovations	0,3	781,04	236,7	0,01
Hitachi	9,5	285,13	2 708,7	0,07
Hubbell	0,1	4 765,16	333,6	0,01
Ingersoll Rand	0,2	1 032,99	190,1	0,01
Kardex Holding	0,1	3 395,15	173,2	0,00
KION Group	1,2	375,36	459,4	0,01
Komatsu	1,4	315,04	441,1	0,01
Masco	0,8	826,57	674,5	0,02
Mitsubishi Electric	16,4	194,60	3 191,4	0,08
Owens Corning	1,7	1 926,43	3 182,5	0,08
Parker-Hannifin	0,1	7 235,22	897,2	0,02
Paychex	1,6	1 596,03	2 485,0	0,07
Pentair	0,5	1 141,42	585,5	0,02
Republic Services	1,4	2 275,23	3 176,2	0,08
Robert Half	0,1	804,94	91,0	0,00
Rockwell Automation	1,9	3 252,13	6 120,5	0,16
Rollins	2,2	526,60	1 182,7	0,03
Schneider Electric	3,5	2 838,16	9 950,6	0,26
Sekisui Chemical	1,9	196,63	373,6	0,01
Siemens	3,1	2 221,52	6 968,9	0,18
Snap-on	0,3	3 865,13	1 236,8	0,03
SPX Technologies	1,0	1 635,43	1 668,1	0,04
SS&C Technologies Holdings	0,8	863,02	655,9	0,02
Toyota Tsusho	2,5	204,81	512,0	0,01
Trane Technologies	0,5	4 205,29	1 980,7	0,05
Uber Technologies	1,1	688,39	729,7	0,02
United Parcel Service	0,7	1 424,47	1 045,6	0,03
United Rentals	0,4	8 044,31	3 137,3	0,08
Verisk Analytics	0,7	3 128,25	2 039,6	0,05
Vestis	0,6	174,51	110,1	0,00
Vinci	1,1	1 175,08	1 313,7	0,03
Waste Connections	0,4	1 935,52	809,0	0,02
Waste Management	1,6	2 290,22	3 726,2	0,10
WW Grainger	0,1	12 053,86	602,7	0,02
Yaskawa Electric	4,5	294,54	1 325,4	0,03
Terveydenhuolto			**68 832,5**	**1,81**
Amgen	0,8	2 959,14	2 302,2	0,06
Astellas Pharma	12,5	111,13	1 389,1	0,04
AstraZeneca	2,4	1 489,06	3 570,8	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Chugai Pharmaceutical	1,3	506,88	658,9	0,02
Daiichi Sankyo	8,2	315,18	2 584,5	0,07
Elevance Health	0,5	4 219,60	1 987,4	0,05
Eli Lilly	1,2	8 748,37	10 078,1	0,26
Gilead Sciences	1,2	1 051,15	1 266,6	0,03
GSK	21,9	191,54	4 190,5	0,11
Hikma Pharmaceuticals	3,9	284,91	1 120,0	0,03
Johnson & Johnson	1,2	1 635,09	1 944,1	0,05
McKesson	0,4	6 523,21	2 720,2	0,07
Merck	8,3	1 125,52	9 331,7	0,24
Merck KGaA	1,0	1 648,23	1 671,3	0,04
Novartis	1,1	1 113,31	1 260,3	0,03
Novo Nordisk B	6,7	986,01	6 586,5	0,17
Orion B	0,2	504,01	121,0	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,2	596,14	724,9	0,02
Roche Holding	2,3	3 206,88	7 516,9	0,20
Sanofi	2,1	1 104,40	2 355,7	0,06
UnitedHealth Group	0,4	5 786,34	2 488,1	0,07
Zoetis	1,6	1 854,56	2 963,6	0,08
Viestintäpalvelut			**39 943,2**	**1,05**
Alphabet	2,2	2 177,13	4 774,4	0,13
Alphabet	6,5	2 190,98	14 140,6	0,37
Electronic Arts	0,6	1 663,93	1 069,9	0,03
KDDI	0,9	365,15	328,6	0,01
Konami Group	0,5	1 071,85	535,9	0,01
Match Group	0,8	373,89	300,6	0,01
Meta Platforms	1,7	6 730,31	11 757,9	0,31
Netflix	0,3	10 202,82	2 591,5	0,07
Pinterest	1,3	331,99	434,2	0,01
Publicis Groupe	0,8	1 213,49	965,9	0,03
Telstra Group	11,6	28,22	326,5	0,01
Trade Desk	0,6	1 344,43	806,7	0,02
Verizon Communications	1,9	452,34	872,6	0,02
Vodafone Group	35,5	9,72	344,5	0,01
Walt Disney	0,5	1 265,06	693,3	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**7 480,4**	**0,20**
Constellation Energy	0,5	2 566,00	1 334,3	0,04
Enel	20,6	81,13	1 674,9	0,04
Entergy	1,8	862,56	1 547,4	0,04
Exelon	1,4	428,39	597,6	0,02
Public Service Enterprise Group	1,9	962,37	1 838,1	0,05
SSE	2,1	228,17	488,0	0,01

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			**958 185,1**	**25,15**
Alankomaat			**25 034,8**	**0,66**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	25 000,0	100,14	25 034,8	0,66
Norja			**870 983,7**	**22,86**
Aasen Spb 22/27 FRN	18 000,0	100,15	18 027,1	0,47
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,10	15 015,7	0,39
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,58
BN Bank ASA 19/25 2,10%	23 000,0	98,21	22 588,6	0,59
BN Bank ASA 20/26 FRN	20 000,0	100,34	20 067,3	0,53
BN Bank ASA 24/27 FRN	30 000,0	100,39	30 116,3	0,79
Brage Finans AS 22/25 FRN	5 000,0	101,43	5 071,5	0,13
Brage Finans AS 23/27 FRN	25 000,0	102,89	25 722,6	0,68
Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	10 000,0	100,12	10 011,5	0,26
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	8 000,0	99,71	7 976,7	0,21
Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	6 000,0	98,01	5 880,8	0,15
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	37 000,0	99,75	36 905,8	0,97
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	20 000,0	101,13	20 225,5	0,53
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	100,05	5 002,5	0,13
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	15 000,0	100,12	15 018,6	0,39
Fana Spb 20/25 1,24%	3 000,0	97,55	2 926,4	0,08
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	99,65	5 978,8	0,16
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	20 000,0	100,17	20 033,4	0,53
Ferde AS 19/25 FRN	11 000,0	100,07	11 007,2	0,29
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	10 000,0	100,93	10 092,8	0,26
Haugesund Spb 22/27 FRN	5 000,0	101,13	5 056,4	0,13
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,23	20 046,3	0,53
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	6 000,0	100,29	6 017,3	0,16
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	10 000,0	101,47	10 147,4	0,27
Møre Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	16 000,0	100,17	16 027,6	0,42
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,24	10 024,3	0,26
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	4 000,0	100,05	4 001,8	0,11
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	4 000,0	100,29	4 011,6	0,11
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	30 000,0	99,90	29 971,2	0,79
Romerike Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,58	10 157,7	0,27
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	8 000,0	100,45	8 036,1	0,21
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	5 000,0	100,12	5 006,1	0,13
Skagerrak Spb 23/27 FRN	15 000,0	101,22	15 182,8	0,40
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	18 000,0	100,96	18 172,4	0,48
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	15 000,0	100,97	15 145,9	0,40
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	25 000,0	100,78	25 194,0	0,66
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	14 000,0	100,65	14 091,3	0,37
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	5 000,0	100,32	5 015,8	0,13
Spb 1 SMN 20/26 FRN	35 000,0	100,45	35 156,1	0,92
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	20 000,0	100,11	20 021,7	0,53
Spb 1 SMN 22/27 FRN	15 000,0	101,62	15 242,5	0,40
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	10 000,0	99,76	9 976,3	0,26
Spb 1 SMN 24/27 FRN	14 000,0	100,26	14 036,2	0,37
Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 1,95%	10 000,0	98,18	9 818,3	0,26
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	4 000,0	97,90	3 916,2	0,10
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	5 000,0	100,17	5 008,7	0,13
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	100,14	3 004,2	0,08
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	20 000,0	100,05	20 009,5	0,53
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	10 000,0	102,15	10 215,3	0,27
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	19 000,0	99,94	18 987,7	0,50
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	1 000,0	100,23	1 002,3	0,03
Spb Sør 24/27 FRN	10 000,0	99,98	9 997,8	0,26
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	23 000,0	100,02	23 004,9	0,60
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,60	4 980,2	0,13
Spb Vest 22/25 3,60%	20 000,0	99,42	19 884,3	0,52
Spb Vest 23/28 FRN	23 000,0	101,96	23 451,2	0,62
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	20 000,0	100,70	20 140,6	0,53
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	25 000,0	100,03	25 007,1	0,66
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,42	10 936,7	0,29
Trøndelag Spb 24/27 FRN	20 000,0	100,49	20 098,8	0,53
Vegamot AS 20/25 FRN	16 000,0	100,09	16 014,4	0,42
Tanska			**62 166,6**	**1,63**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	34 000,0	100,07	34 022,9	0,89
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	100,61	14 084,8	0,37
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	100,42	14 058,9	0,37

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 153 952,4**	**56,53**
Lyhyen koron rahastot			**540 616,3**	**14,19**
Nordea Kort Obligasjon S growth	526,6	1 026,60	540 616,3	14,19
Osakerahastot			**470 750,6**	**12,35**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	65,5	1 345,93	88 224,9	2,32
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	78,8	346,67	27 329,9	0,72
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	1 317,2	173,58	228 653,0	6,00
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	19,8	6 376,90	126 542,8	3,32
Pitkän koron rahastot			**1 142 585,5**	**29,99**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	373,1	653,43	243 780,2	6,40
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	1 042,3	220,47	229 796,0	6,03
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	3 535,9	99,97	353 471,5	9,28
Nordea Obligasjon III I growth	308,0	1 024,64	315 537,8	8,28

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 760 215,5**	**98,68**
Kassa ja muut varat, netto	**50 128,3**	**1,32**
Rahaston arvo	**3 810 343,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 611,5	93,73
Kasvuosuus B	2 367,6	6,27

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	51 225 656,28
Osinkotuotot	1 600 178,12
Korkotuotot	13 722 790,06
Muut tuotot	681 547,46
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-6 460 167,83
Muut kulut	-1 220 562,59
Tilikauden voitto/tappio	**59 549 441,50**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	3 760 215 502,17
Muut saamiset	
Muut	455 634,05
Siirtosaamiset	7 649 553,49
Rahat ja pankkisaamiset	61 182 534,06
Vastaavaa yhteensä	**3 829 503 223,77**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	3 810 343 792,28
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	16 138 861,39
Siirtovelat	3 020 570,10
Vastattavaa yhteensä	**3 829 503 223,77**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	54 497 514,99
Luovutustappiot	-1 791 334,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 480 933,66
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	13 694 554,76
Luovutustappiot	-13 533 150,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-160 995,08
Yhteensä	**51 225 656,28**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	139 071 445,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-140 713 374,11
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	150 274,36

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 846 374 677,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-95 580 327,14
Tilikauden voitto/tappio	59 549 441,50
Rahaston arvo 31.12.	3 810 343 792,28
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 810 343 792,28

Nordea Plan Offensiv

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Plan Offensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahaston osakepainoa nostettiin 7,70 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan terveydenhuoltosektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten IT-sektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat tanskalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

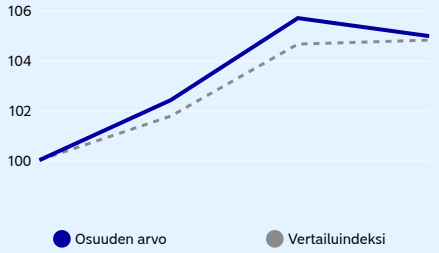
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

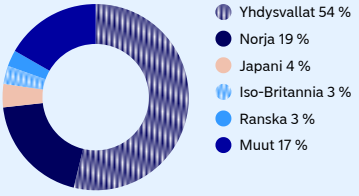
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	4 340,7	-	-
Kasvuosuus A, NOK	3 917,33899	-	-
Kasvuosuus B, NOK	101,55682	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,38
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,33
Hallinnolliset kulut A, %	1,38
Hallinnolliset kulut B, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	12 998,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	5,74
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,56
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	6,65
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 MSCI World net return 63 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 13.50 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 5 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 1.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 1.17 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1.17 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 1.17 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 893 894,7**	**43,63**
Informaatioteknologia, IT			**654 945,2**	**15,09**
Accenture	2,2	4 016,70	8 897,0	0,21
Adobe	1,8	5 061,95	8 949,5	0,21
Apple	71,2	2 863,93	203 940,7	4,70
Applied Materials	4,6	1 859,33	8 461,8	0,19
AppLovin	1,0	3 702,77	3 665,7	0,08
ASM International	0,2	6 583,49	1 079,7	0,02
ASML Holding	0,5	7 996,09	3 638,2	0,08
Atlassian	0,2	2 796,77	545,4	0,01
Broadcom	5,0	2 668,76	13 285,1	0,31
Cadence Design Systems	2,1	3 428,79	7 179,9	0,17
Cisco Systems	38,3	672,89	25 774,6	0,59
Cloudflare	0,2	1 224,42	282,8	0,01
Crowdstrike Holdings	1,5	3 941,77	5 908,7	0,14
Datadog	0,4	1 637,93	596,2	0,01
Dell Technologies	2,8	1 310,14	3 661,8	0,08
DocuSign	0,8	1 036,96	880,4	0,02
Enphase Energy	0,2	794,78	131,1	0,00
F5	1,0	2 863,14	2 831,6	0,07
Fair Isaac	0,3	22 719,24	7 747,3	0,18
Fortinet	9,7	1 077,15	10 413,9	0,24
Hewlett Packard Enterprise	23,5	244,34	5 747,6	0,13
HP	19,7	371,62	7 310,4	0,17
Intuit	1,3	7 153,93	9 371,6	0,22
Juniper Networks	3,1	424,07	1 300,2	0,03
Kyndryl Holdings	7,4	395,80	2 940,8	0,07
Lam Research	9,9	820,33	8 081,0	0,19
Manhattan Associates	1,7	3 089,65	5 230,8	0,12
Marvell Technology	0,7	1 268,53	908,3	0,02
Microsoft	27,4	4 832,49	132 357,1	3,05
MongoDB	0,1	2 652,98	244,1	0,01
Motorola Solutions	0,1	5 258,38	625,7	0,01
NetApp	3,4	1 326,60	4 559,5	0,11
NVIDIA	42,4	1 554,59	65 958,1	1,52
NXP Semiconductors	0,6	2 360,84	1 454,3	0,03
Okta	0,3	906,84	273,0	0,01
Omron	11,1	387,68	4 303,2	0,10
Palantir Technologies	12,6	874,14	10 989,7	0,25
Palo Alto Networks	3,9	2 084,94	8 093,7	0,19
Qorvo	2,3	791,83	1 811,7	0,04
QUALCOMM	3,1	1 754,87	5 410,3	0,12
Salesforce	4,5	3 817,44	17 293,0	0,40
ServiceNow	1,4	12 080,66	16 562,6	0,38
Shopify	1,0	1 205,04	1 205,0	0,03
Skyworks Solutions	0,2	1 006,42	164,0	0,00
Synopsys	0,7	5 523,78	3 756,2	0,09
TE Connectivity	5,6	1 634,41	9 173,9	0,21
Tokyo Electron	1,8	1 751,53	3 152,8	0,07
UiPath	4,2	143,86	607,2	0,01
VeriSign	0,8	2 342,90	1 759,5	0,04
Workday	1,4	2 958,85	4 038,8	0,09
Zoom Communications	0,5	935,57	427,6	0,01
Zscaler	0,9	2 076,08	1 961,9	0,05
Kiinteistöt			**10 241,1**	**0,24**
American Tower	2,3	2 081,64	4 877,3	0,11
AvalonBay Communities	0,2	2 496,86	392,0	0,01
Daiwa House Industry	2,6	351,83	914,8	0,02
Equinix	0,1	10 668,90	1 493,6	0,03
SBA Communications	0,5	2 334,95	1 204,8	0,03
Welltower	1,0	1 428,56	1 358,6	0,03
Kulutustavarat ja -palvelut			**188 380,4**	**4,34**
Airbnb	4,1	1 500,32	6 173,8	0,14
Amazon.com	12,3	2 523,20	31 080,8	0,72
Aramark	4,3	425,78	1 830,4	0,04
Aristocrat Leisure	4,7	481,14	2 264,7	0,05
Booking Holdings	0,5	56 674,85	27 487,3	0,63
Caesars Entertainment	6,1	376,39	2 299,3	0,05
Carnival	8,1	286,35	2 318,0	0,05
Chipotle Mexican Grill	15,1	686,12	10 381,7	0,24
Denso	66,9	160,38	10 729,4	0,25
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	148,9	0,00
DoorDash	1,5	1 913,60	2 851,3	0,07
DR Horton	1,8	1 595,92	2 855,1	0,07
eBay	0,6	709,06	394,9	0,01
Expedia Group	0,7	2 130,81	1 576,8	0,04
Hilton Worldwide Holdings	0,8	2 833,28	2 215,6	0,05
Home Depot	2,3	4 434,87	10 390,9	0,24
Las Vegas Sands	11,6	580,76	6 716,5	0,15
Lennar	2,6	1 555,73	4 020,0	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,3	7 487,13	2 014,0	0,05
Marriott International	0,8	3 185,48	2 586,6	0,06
McDonald's	5,2	3 301,18	17 185,9	0,40
MercadoLibre	0,0	19 602,68	509,7	0,01
Next	2,2	1 351,08	2 933,2	0,07
NIKE	0,8	860,63	665,3	0,02
PulteGroup	3,3	1 240,77	4 084,6	0,09
Royal Caribbean Cruises	2,1	2 645,25	5 531,2	0,13
Sekisui House	5,6	273,90	1 533,8	0,04
Starbucks	4,4	1 037,19	4 526,3	0,10
Tesla	1,0	4 793,66	4 798,5	0,11
TJX Cos	2,9	1 376,33	3 966,6	0,09
Toyota Motor	10,7	227,84	2 437,9	0,06
Vail Resorts	1,2	2 159,64	2 516,0	0,06
Williams-Sonoma	0,8	2 096,18	1 750,3	0,04
Wynn Resorts	1,6	979,62	1 563,5	0,04
Yum! Brands	2,6	1 526,32	4 041,7	0,09
Perusteollisuus			**133 679,8**	**3,08**
Air Liquide	1,5	1 848,75	2 841,5	0,07
Antofagasta	32,5	226,18	7 357,9	0,17
Boliden	29,6	319,52	9 448,5	0,22
CRH	25,5	1 055,13	26 853,0	0,62
Dow	3,7	453,37	1 690,6	0,04
Ecolab	0,9	2 669,89	2 333,5	0,05
First Quantum Minerals	40,7	146,77	5 973,6	0,14
Linde	0,8	4 758,23	3 811,3	0,09
Newmont	2,6	422,03	1 118,0	0,03
Nitto Denko	6,2	194,09	1 203,4	0,03
Nucor	0,8	1 328,42	1 111,9	0,03
Rio Tinto	56,7	671,84	38 122,2	0,88
Rio Tinto	4,2	826,72	3 435,0	0,08
RPM International	1,3	1 402,11	1 801,7	0,04
Sika	0,6	2 708,59	1 744,3	0,04
Steel Dynamics	2,1	1 303,10	2 799,1	0,06
Vulcan Materials	7,5	2 941,82	22 034,2	0,51
Päivittäistavarat			**29 460,3**	**0,68**
Koninklijke Ahold Delhaize	13,7	371,00	5 093,8	0,12
Loblaw Cos	4,3	1 490,37	6 408,6	0,15
PepsiCo	2,9	1 726,60	5 031,3	0,12
Procter & Gamble	2,4	1 898,05	4 619,8	0,11
Suntory Beverage & Food	5,1	363,05	1 851,6	0,04
Unilever	4,4	646,95	2 854,3	0,07
Walmart	3,5	1 028,22	3 600,8	0,08
Rahoitus			**203 251,4**	**4,68**
Aflac	1,9	1 178,20	2 204,4	0,05
Allianz	0,9	3 486,14	2 977,2	0,07
American Express	3,8	3 390,65	12 816,6	0,30
ANZ Group Holdings	6,1	200,87	1 220,3	0,03
Assurant	1,4	2 416,47	3 472,5	0,08
Aviva	61,5	66,50	4 092,3	0,09
Bank of America	1,0	501,51	521,6	0,01
Berkshire Hathaway	3,3	5 148,93	17 079,0	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,3	721,06	2 379,5	0,05
Cboe Global Markets	1,2	2 222,55	2 751,5	0,06
Chubb	0,4	3 136,20	1 232,5	0,03
Citigroup	10,9	803,41	8 738,7	0,20
Citizens Financial Group	2,8	499,80	1 394,5	0,03
DBS Group Holdings	12,9	364,10	4 690,3	0,11
Discover Financial Services	1,4	1 972,30	2 763,2	0,06
DNB Bank	12,7	226,90	2 880,3	0,07
FactSet Research Systems	0,8	5 482,73	4 298,5	0,10
Fiserv	2,9	2 346,30	6 853,6	0,16
Goldman Sachs Group	0,7	6 534,23	4 397,5	0,10
Hartford Financial Services Group	6,6	1 245,08	8 156,5	0,19
JPMorgan Chase	4,7	2 737,11	12 815,1	0,30
KBC Group	2,2	878,19	1 890,7	0,04
Lloyds Banking Group	90,5	7,79	705,5	0,02
Mastercard	4,1	5 993,66	24 687,9	0,57
MetLife	7,8	932,62	7 271,6	0,17
Moody's	0,9	5 408,36	5 073,0	0,12
MSCI	0,7	6 826,37	4 996,9	0,12
Nasdaq	2,5	882,15	2 176,3	0,05
ORIX	7,5	246,82	1 851,1	0,04
Prudential Financial	3,9	1 352,26	5 260,3	0,12
S&P Global	0,9	5 672,91	5 099,9	0,12
SEB A	11,3	155,85	1 756,4	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	9,6	272,60	2 616,9	0,06
Synchrony Financial	13,5	742,67	9 997,0	0,23
Tradeweb Markets	2,2	1 503,10	3 260,2	0,08
Travelers Cos	0,6	2 732,45	1 579,4	0,04
Visa	4,0	3 596,83	14 214,7	0,33
Wells Fargo	3,3	804,20	2 633,0	0,06
Willis Towers Watson	0,1	3 559,14	444,9	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**350 376,8**	**8,07**
ABB	52,7	615,90	32 434,4	0,75
AECOM	1,2	1 221,12	1 480,0	0,03
Allegion	1,7	1 492,71	2 542,1	0,06
Applied Industrial Technologies	2,9	2 719,17	7 931,8	0,18
ATS	2,6	343,91	894,2	0,02
Automatic Data Processing	4,0	3 333,42	13 490,4	0,31
Brambles	8,9	135,42	1 209,8	0,03
Broadridge Financial Solutions	0,9	2 568,27	2 337,1	0,05
Caterpillar	3,0	4 134,90	12 313,7	0,28
Cintas	5,7	2 087,21	11 888,7	0,27
Copart	9,6	656,94	6 297,5	0,15
CSX	3,6	366,73	1 305,6	0,03
Cummins	1,5	3 979,80	6 148,8	0,14
Daifuku	15,6	238,99	3 728,3	0,09
Duerr	1,3	252,59	333,2	0,01
Eiffage	0,9	998,13	930,3	0,02
Emerson Electric	21,0	1 412,21	29 595,7	0,68
FANUC	34,8	302,36	10 522,2	0,24
Ferguson Enterprises	2,4	1 977,26	4 658,4	0,11
Fortive	5,1	854,27	4 393,5	0,10
Fortune Brands Innovations	1,0	781,04	814,6	0,02
Hitachi	18,7	285,13	5 331,9	0,12
Hubbell	0,2	4 765,16	1 143,6	0,03
Ingersoll Rand	0,6	1 032,99	651,8	0,02
Kardex Holding	0,2	3 395,15	573,8	0,01
KION Group	4,2	375,36	1 559,6	0,04
Komatsu	2,7	315,04	850,6	0,02
Masco	2,8	826,57	2 316,9	0,05
Mitsubishi Electric	56,5	194,60	10 994,8	0,25
Owens Corning	3,9	1 926,43	7 466,9	0,17
Parker-Hannifin	0,4	7 235,22	3 067,7	0,07
Paychex	5,5	1 596,03	8 715,9	0,20
Pentair	1,8	1 141,42	2 008,9	0,05
Republic Services	4,9	2 275,23	11 125,9	0,26
Robert Half	0,4	804,94	317,1	0,01
Rockwell Automation	6,5	3 252,13	20 999,0	0,48
Rollins	7,9	526,60	4 147,5	0,10
Schneider Electric	10,5	2 838,16	29 891,5	0,69
Sekisui Chemical	3,8	196,63	747,2	0,02
Siemens	10,8	2 221,52	23 907,9	0,55
Snap-on	1,1	3 865,13	4 247,8	0,10
SPX Technologies	3,5	1 635,43	5 707,7	0,13
SS&C Technologies Holdings	2,7	863,02	2 300,8	0,05
Toyota Tsusho	4,9	204,81	1 003,6	0,02
Trane Technologies	1,2	4 205,29	5 206,2	0,12
Uber Technologies	3,6	688,39	2 505,1	0,06
United Parcel Service	2,5	1 424,47	3 589,7	0,08
United Rentals	0,8	8 044,31	6 580,2	0,15
Verisk Analytics	2,3	3 128,25	7 151,2	0,16
Vestis	2,1	174,51	375,0	0,01
Vinci	2,2	1 175,08	2 581,7	0,06
Waste Connections	1,5	1 935,52	2 839,4	0,07
Waste Management	3,7	2 290,22	8 551,7	0,20
WW Grainger	0,2	12 053,86	2 073,3	0,05
Yaskawa Electric	15,6	294,54	4 594,8	0,11
Terveydenhuolto			**200 061,0**	**4,61**
Amgen	1,5	2 959,14	4 524,5	0,10
Astellas Pharma	39,4	111,13	4 378,6	0,10
AstraZeneca	7,1	1 489,06	10 548,5	0,24

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Chugai Pharmaceutical	4,5	506,88	2 281,0	0,05
Daiichi Sankyo	28,4	315,18	8 951,2	0,21
Elevance Health	0,9	4 219,60	3 903,1	0,09
Eli Lilly	3,4	8 748,37	29 779,5	0,69
Gilead Sciences	2,4	1 051,15	2 490,2	0,06
GSK	71,5	191,54	13 698,8	0,32
Hikma Pharmaceuticals	13,5	284,91	3 839,2	0,09
Johnson & Johnson	2,3	1 635,09	3 821,2	0,09
McKesson	0,8	6 523,21	5 349,0	0,12
Merck	25,2	1 125,52	28 347,4	0,65
Merck KGaA	3,5	1 648,23	5 740,8	0,13
Novartis	2,2	1 113,31	2 477,1	0,06
Novo Nordisk B	21,4	986,01	21 134,1	0,49
Orion B	0,8	504,01	426,9	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4,2	596,14	2 502,0	0,06
Roche Holding	7,1	3 206,88	22 695,1	0,52
Sanofi	7,3	1 104,40	8 096,3	0,19
UnitedHealth Group	0,8	5 786,34	4 889,5	0,11
Zoetis	5,5	1 854,56	10 187,1	0,23
Viestintäpalvelut			**108 796,4**	**2,51**
Alphabet	15,9	2 190,98	34 757,7	0,80
Alphabet	7,5	2 177,13	16 396,0	0,38
Electronic Arts	1,3	1 663,93	2 104,9	0,05
KDDI	1,6	365,15	584,2	0,01
Konami Group	1,1	1 071,85	1 179,0	0,03
Match Group	2,8	373,89	1 031,6	0,02
Meta Platforms	4,8	6 730,31	32 285,3	0,74
Netflix	0,9	10 202,82	8 886,7	0,20
Pinterest	4,5	331,99	1 490,3	0,03
Publicis Groupe	1,6	1 213,49	1 899,1	0,04
Telstra Group	22,7	28,22	642,0	0,01
Trade Desk	2,1	1 344,43	2 768,2	0,06
Verizon Communications	3,8	452,34	1 715,7	0,04
Vodafone Group	69,7	9,72	677,4	0,02
Walt Disney	1,9	1 265,06	2 378,3	0,05
Yhdyskuntapalvelut			**14 702,3**	**0,34**
Constellation Energy	1,0	2 566,00	2 619,9	0,06
Enel	40,6	81,13	3 293,3	0,08
Entergy	3,5	862,56	3 041,4	0,07
Exelon	2,7	428,39	1 174,6	0,03
Public Service Enterprise Group	3,8	962,37	3 613,7	0,08
SSE	4,2	228,17	959,4	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 385 182,8**	**54,95**
Lyhyen koron rahastot			**176 584,6**	**4,07**
Nordea Kort Obligasjon S growth	172,0	1 026,60	176 584,6	4,07
Osakerahastot			**1 990 894,5**	**45,87**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	224,8	1 345,93	302 569,6	6,97
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	362,8	346,67	125 757,2	2,90
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	4 516,0	173,58	783 901,8	18,06
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	122,1	6 376,90	778 666,0	17,94
Pitkän koron rahastot			**217 703,7**	**5,02**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	71,1	653,43	46 451,0	1,07
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	198,5	220,47	43 772,0	1,01
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	673,7	99,97	67 352,6	1,55
Nordea Obligasjon III I growth	58,7	1 024,64	60 128,1	1,39

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 279 077,4**	**98,58**
Kassa ja muut varat, netto	**61 582,4**	**1,42**
Rahaston arvo	**4 340 659,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 061,6	95,81
Kasvuosuus B	1 791,7	4,19

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	150 279 442,44
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 631,68
Osinkotuotot	4 405 139,61
Korkotuotot	1 860 598,80
Muut tuotot	1 200 254,97
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-8 357 109,90
Korkokulut	-2 201,90
Muut kulut	-4 037 069,65
Tilikauden voitto/tappio	**145 359 686,05**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	4 279 077 418,96
Myyntisaamiset	133 938,76
Muut saamiset	
Muut	1 043 891,25
Siirtosaamiset	3 289 041,05
Rahat ja pankkisaamiset	63 117 183,22
Vastaavaa yhteensä	**4 346 661 473,24**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	4 340 659 840,18
Vieras pääoma	
Ostovelat	133 942,54
Muut velat	
Muut	869 854,71
Siirtovelat	4 997 835,81
Vastattavaa yhteensä	**4 346 661 473,24**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	170 321 978,05
Luovutustappiot	-7 257 800,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 577 406,84
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	4 213 047,51
Luovutustappiot	-97 824,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 322 552,04
Yhteensä	**150 279 442,44**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	25 550,76
Tappiot	-14 919,08
Yhteensä	**10 631,68**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	320 609 647,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-337 509 606,39
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	583 384,68

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 327 480 904,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-132 180 750,84
Tilikauden voitto/tappio	145 359 686,05
Rahaston arvo 31.12.	4 340 659 840,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 340 659 840,18

Nordea Plan Vekstorientert

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Plan Veksorientert on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,67 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten viestintäpalvelusektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat norjalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

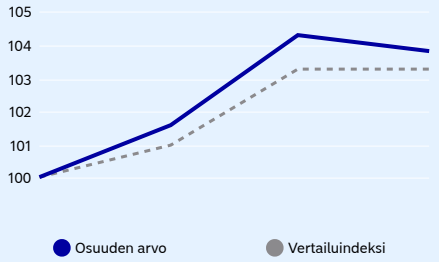
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

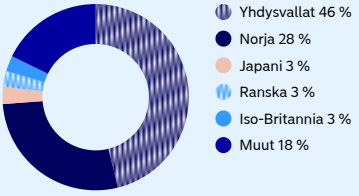
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	1 915,1	-	-
Kasvuosuus A, NOK	3 200,22937	-	-
Kasvuosuus B, NOK	101,31942	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,32
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,22
Hallinnolliset kulut A, %	1,33
Hallinnolliset kulut B, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 493,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	4,40
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,32
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	4,74
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 MSCI World net return 45.50 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, MSCI Emerging Markets net return 9.75 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 9.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %, Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**709 556,0**	**37,05**
Informaatioteknologia, IT			**236 624,4**	**12,36**
Accenture	1,2	4 016,70	4 639,3	0,24
Adobe	0,6	5 061,95	2 834,7	0,15
Apple	25,2	2 863,93	72 059,4	3,76
Applied Materials	2,0	1 859,33	3 722,4	0,19
AppLovin	0,3	3 702,77	1 162,7	0,06
ASM International	0,1	6 583,49	599,1	0,03
ASML Holding	0,3	7 996,09	2 015,0	0,11
Atlassian	0,1	2 796,77	173,4	0,01
Broadcom	1,6	2 668,76	4 208,6	0,22
Cadence Design Systems	0,7	3 428,79	2 273,3	0,12
Cisco Systems	14,0	672,89	9 424,6	0,49
Cloudflare	0,1	1 224,42	89,4	0,00
Crowdstrike Holdings	0,5	3 941,77	1 872,3	0,10
Datadog	0,1	1 637,93	199,8	0,01
Dell Technologies	0,9	1 310,14	1 159,5	0,06
DocuSign	0,3	1 036,96	278,9	0,01
Enphase Energy	0,1	794,78	41,3	0,00
F5	0,3	2 863,14	896,2	0,05
Fair Isaac	0,1	22 719,24	2 453,7	0,13
Fortinet	4,2	1 077,15	4 520,8	0,24
Hewlett Packard Enterprise	7,5	244,34	1 820,3	0,10
HP	6,2	371,62	2 315,9	0,12
Intuit	0,4	7 153,93	2 968,9	0,16
Juniper Networks	0,9	424,07	398,2	0,02
Kyndryl Holdings	2,4	395,80	931,3	0,05
Lam Research	5,1	820,33	4 167,3	0,22
Manhattan Associates	0,5	3 089,65	1 656,1	0,09
Marvell Technology	0,2	1 268,53	288,0	0,02
Microsoft	10,0	4 832,49	48 508,5	2,53
MongoDB	0,0	2 652,98	76,9	0,00
Motorola Solutions	0,0	5 258,38	194,6	0,01
NetApp	1,1	1 326,60	1 444,7	0,08
NVIDIA	16,9	1 554,59	26 263,2	1,37
NXP Semiconductors	0,2	2 360,84	460,4	0,02
Okta	0,1	906,84	86,2	0,00
Omron	3,5	387,68	1 356,9	0,07
Palantir Technologies	4,0	874,14	3 480,8	0,18
Palo Alto Networks	1,2	2 084,94	2 560,3	0,13
Qorvo	0,7	791,83	573,3	0,03
QUALCOMM	1,0	1 754,87	1 712,8	0,09
Salesforce	1,6	3 817,44	6 199,5	0,32
ServiceNow	0,4	12 080,66	5 243,0	0,27
Shopify	0,5	1 205,04	602,5	0,03
Skyworks Solutions	0,1	1 006,42	52,3	0,00
Synopsys	0,2	5 523,78	1 193,1	0,06
TE Connectivity	1,8	1 634,41	2 906,0	0,15
Tokyo Electron	1,0	1 751,53	1 751,5	0,09
UiPath	1,3	143,86	192,3	0,01
VeriSign	0,2	2 342,90	557,6	0,03
Workday	0,4	2 958,85	1 278,2	0,07
Zoom Communications	0,1	935,57	136,6	0,01
Zscaler	0,3	2 076,08	622,8	0,03
Kiinteistöt			**5 171,2**	**0,27**
American Tower	1,2	2 081,64	2 597,9	0,14
AvalonBay Communities	0,1	2 496,86	124,8	0,01
Daiwa House Industry	1,4	351,83	492,6	0,03
Equinix	0,1	10 668,90	821,5	0,04
SBA Communications	0,2	2 334,95	382,9	0,02
Welltower	0,5	1 428,56	751,4	0,04
Kulutustavarat ja -palvelut			**71 363,9**	**3,73**
Airbnb	1,3	1 500,32	1 999,9	0,10
Amazon.com	5,2	2 523,20	13 181,2	0,69
Aramark	1,4	425,78	593,1	0,03
Aristocrat Leisure	2,6	481,14	1 252,9	0,07
Booking Holdings	0,2	56 674,85	8 898,0	0,46
Caesars Entertainment	2,0	376,39	741,5	0,04
Carnival	2,6	286,35	750,8	0,04
Chipotle Mexican Grill	4,9	686,12	3 333,9	0,17
Denso	21,2	160,38	3 400,0	0,18
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	48,0	0,00
DoorDash	0,5	1 913,60	903,2	0,05
DR Horton	0,6	1 595,92	904,9	0,05
eBay	0,2	709,06	125,5	0,01
Expedia Group	0,2	2 130,81	511,4	0,03
Hilton Worldwide Holdings	0,3	2 833,28	716,8	0,04
Home Depot	1,1	4 434,87	4 803,0	0,25
Las Vegas Sands	3,7	580,76	2 158,7	0,11
Lennar	0,8	1 555,73	1 274,1	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 487,13	1 115,6	0,06
Marriott International	0,3	3 185,48	837,8	0,04
McDonald's	2,1	3 301,18	6 886,3	0,36
MercadoLibre	0,0	19 602,68	156,8	0,01
Next	1,2	1 351,08	1 619,9	0,08
NIKE	0,2	860,63	210,9	0,01
PulteGroup	1,8	1 240,77	2 259,4	0,12
Royal Caribbean Cruises	0,7	2 645,25	1 790,8	0,09
Sekisui House	3,1	273,90	849,1	0,04
Starbucks	1,4	1 037,19	1 466,6	0,08
Tesla	0,4	4 793,66	2 075,7	0,11
TJX Cos	1,4	1 376,33	1 968,2	0,10
Toyota Motor	5,9	227,84	1 344,3	0,07
Vail Resorts	0,4	2 159,64	814,2	0,04
Williams-Sonoma	0,3	2 096,18	555,5	0,03
Wynn Resorts	0,5	979,62	506,5	0,03
Yum! Brands	0,9	1 526,32	1 309,6	0,07
Perusteollisuus			**45 695,4**	**2,39**
Air Liquide	0,9	1 848,75	1 571,4	0,08
Antofagasta	10,0	226,18	2 251,6	0,12
Boliden	9,1	319,52	2 897,1	0,15
CRH	8,1	1 055,13	8 505,4	0,44
Dow	1,7	453,37	758,5	0,04
Ecolab	0,3	2 669,89	736,9	0,04
First Quantum Minerals	12,5	146,77	1 834,6	0,10
Linde	0,4	4 758,23	2 107,9	0,11
Newmont	0,8	422,03	354,1	0,02
Nitto Denko	3,5	194,09	679,3	0,04
Nucor	0,3	1 328,42	352,0	0,02
Rio Tinto	17,4	671,84	11 682,6	0,61
Rio Tinto	2,3	826,72	1 899,8	0,10
RPM International	0,4	1 402,11	570,7	0,03
Sika	0,4	2 708,59	961,6	0,05
Steel Dynamics	1,2	1 303,10	1 548,1	0,08
Vulcan Materials	2,4	2 941,82	6 983,9	0,36
Päivittäistavarat			**16 321,6**	**0,85**
Koninklijke Ahold Delhaize	7,6	371,00	2 817,4	0,15
Loblaw Cos	2,4	1 490,37	3 576,9	0,19
PepsiCo	1,6	1 726,60	2 783,3	0,15
Procter & Gamble	1,3	1 898,05	2 556,7	0,13
Suntory Beverage & Food	2,8	363,05	1 016,5	0,05
Unilever	2,4	646,95	1 579,2	0,08
Walmart	1,9	1 028,22	1 991,7	0,10
Rahoitus			**83 747,5**	**4,37**
Aflac	0,6	1 178,20	698,7	0,04
Allianz	0,5	3 486,14	1 648,9	0,09
American Express	1,7	3 390,65	5 862,4	0,31
ANZ Group Holdings	3,4	200,87	674,9	0,04
Assurant	0,5	2 416,47	1 099,5	0,06
Aviva	34,0	66,50	2 263,4	0,12
Bank of America	0,3	501,51	165,0	0,01
Berkshire Hathaway	1,1	5 148,93	5 411,5	0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,8	721,06	1 297,9	0,07
Cboe Global Markets	0,4	2 222,55	871,2	0,05
Chubb	0,1	3 136,20	388,9	0,02
Citigroup	5,2	803,41	4 164,1	0,22
Citizens Financial Group	0,9	499,80	441,8	0,02
DBS Group Holdings	7,1	364,10	2 575,3	0,13
Discover Financial Services	0,8	1 972,30	1 528,5	0,08
DNB Bank	7,0	226,90	1 593,5	0,08
FactSet Research Systems	0,2	5 482,73	1 359,7	0,07
Fiserv	0,9	2 346,30	2 170,3	0,11
Goldman Sachs Group	0,2	6 534,23	1 391,8	0,07
Hartford Financial Services Group	2,8	1 245,08	3 494,9	0,18
JPMorgan Chase	2,6	2 737,11	7 089,1	0,37
KBC Group	1,2	878,19	1 047,7	0,05
Lloyds Banking Group	50,1	7,79	390,2	0,02
Mastercard	1,7	5 993,66	10 399,0	0,54
MetLife	3,1	932,62	2 911,6	0,15
Moody's	0,3	5 408,36	1 606,3	0,08
MSCI	0,2	6 826,37	1 583,7	0,08
Nasdaq	0,8	882,15	689,0	0,04
ORIX	4,2	246,82	1 036,6	0,05
Prudential Financial	1,8	1 352,26	2 405,7	0,13
S&P Global	0,3	5 672,91	1 616,8	0,08
SEB A	6,3	155,85	974,2	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	5,3	272,60	1 444,8	0,08
Synchrony Financial	6,0	742,67	4 438,2	0,23
Tradeweb Markets	0,7	1 503,10	1 032,6	0,05
Travelers Cos	0,2	2 732,45	500,0	0,03
Visa	1,3	3 596,83	4 503,2	0,24
Wells Fargo	1,0	804,20	834,0	0,04
Willis Towers Watson	0,0	3 559,14	142,4	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**124 151,2**	**6,48**
ABB	16,7	615,90	10 267,6	0,54
AECOM	0,4	1 221,12	468,9	0,02
Allegion	0,5	1 492,71	815,0	0,04
Applied Industrial Technologies	0,9	2 719,17	2 518,0	0,13
ATS	0,8	343,91	275,1	0,01
Automatic Data Processing	1,3	3 333,42	4 370,1	0,23
Brambles	4,9	135,42	669,1	0,03
Broadridge Financial Solutions	0,3	2 568,27	755,1	0,04
Caterpillar	1,3	4 134,90	5 346,4	0,28
Cintas	1,8	2 087,21	3 850,9	0,20
Copart	3,1	656,94	2 039,8	0,11
CSX	1,1	366,73	413,7	0,02
Cummins	0,9	3 979,80	3 402,7	0,18
Daifuku	4,9	238,99	1 171,1	0,06
Duerr	0,4	252,59	105,8	0,01
Eiffage	0,5	998,13	515,0	0,03
Emerson Electric	6,6	1 412,21	9 374,3	0,49
FANUC	11,0	302,36	3 326,0	0,17
Ferguson Enterprises	1,3	1 977,26	2 576,4	0,13
Fortive	1,6	854,27	1 391,6	0,07
Fortune Brands Innovations	0,3	781,04	257,7	0,01
Hitachi	10,4	285,13	2 965,3	0,15
Hubbell	0,1	4 765,16	362,2	0,02
Ingersoll Rand	0,2	1 032,99	206,6	0,01
Kardex Holding	0,1	3 395,15	186,7	0,01
KION Group	1,3	375,36	494,0	0,03
Komatsu	1,5	315,04	472,6	0,02
Masco	0,9	826,57	734,0	0,04
Mitsubishi Electric	17,9	194,60	3 483,3	0,18
Owens Corning	1,8	1 926,43	3 461,8	0,18
Parker-Hannifin	0,1	7 235,22	969,5	0,05
Paychex	1,8	1 596,03	2 823,4	0,15
Pentair	0,6	1 141,42	635,8	0,03
Republic Services	1,6	2 275,23	3 604,0	0,19
Robert Half	0,1	804,94	103,0	0,01
Rockwell Automation	2,0	3 252,13	6 657,1	0,35
Rollins	2,6	526,60	1 343,4	0,07
Schneider Electric	3,8	2 838,16	10 821,9	0,57
Sekisui Chemical	2,1	196,63	412,9	0,02
Siemens	3,4	2 221,52	7 577,6	0,40
Snap-on	0,3	3 865,13	1 345,1	0,07
SPX Technologies	1,1	1 635,43	1 813,7	0,09
SS&C Technologies Holdings	0,9	863,02	744,8	0,04
Toyota Tsusho	2,7	204,81	553,0	0,03
Trane Technologies	0,5	4 205,29	2 148,9	0,11
Uber Technologies	1,2	688,39	793,7	0,04
United Parcel Service	0,8	1 424,47	1 136,7	0,06
United Rentals	0,4	8 044,31	3 410,8	0,18
Verisk Analytics	0,7	3 128,25	2 314,9	0,12
Vestis	0,7	174,51	121,8	0,01
Vinci	1,2	1 175,08	1 428,9	0,07
Waste Connections	0,5	1 935,52	919,4	0,05
Waste Management	1,8	2 290,22	4 088,0	0,21
WW Grainger	0,1	12 053,86	663,0	0,03
Yaskawa Electric	4,9	294,54	1 443,3	0,08
Terveydenhuolto			**74 881,0**	**3,91**
Amgen	0,8	2 959,14	2 503,4	0,13
Astellas Pharma	13,6	111,13	1 511,4	0,08
AstraZeneca	2,6	1 489,06	3 879,0	0,20

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Chugai Pharmaceutical	1,4	506,88	709,6	0,04
Daiichi Sankyo	9,0	315,18	2 836,6	0,15
Elevance Health	0,5	4 219,60	2 160,4	0,11
Eli Lilly	1,3	8 748,37	10 961,7	0,57
Gilead Sciences	1,3	1 051,15	1 378,1	0,07
GSK	23,7	191,54	4 546,7	0,24
Hikma Pharmaceuticals	4,3	284,91	1 217,7	0,06
Johnson & Johnson	1,3	1 635,09	2 114,2	0,11
McKesson	0,5	6 523,21	2 961,5	0,15
Merck	9,0	1 125,52	10 146,6	0,53
Merck KGaA	1,1	1 648,23	1 818,0	0,09
Novartis	1,2	1 113,31	1 373,8	0,07
Novo Nordisk B	7,3	986,01	7 159,4	0,37
Orion B	0,3	504,01	135,1	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,3	596,14	792,3	0,04
Roche Holding	2,6	3 206,88	8 177,6	0,43
Sanofi	2,3	1 104,40	2 566,6	0,13
UnitedHealth Group	0,5	5 786,34	2 708,0	0,14
Zoetis	1,7	1 854,56	3 223,2	0,17
Viestintäpalvelut			**43 465,3**	**2,27**
Alphabet	7,0	2 190,98	15 378,5	0,80
Alphabet	2,4	2 177,13	5 192,5	0,27
Electronic Arts	0,7	1 663,93	1 164,8	0,06
KDDI	0,9	365,15	328,6	0,02
Konami Group	0,6	1 071,85	643,1	0,03
Match Group	0,9	373,89	326,8	0,02
Meta Platforms	1,9	6 730,31	12 780,9	0,67
Netflix	0,3	10 202,82	2 816,0	0,15
Pinterest	1,4	331,99	472,1	0,02
Publicis Groupe	0,9	1 213,49	1 052,1	0,05
Telstra Group	12,6	28,22	355,1	0,02
Trade Desk	0,7	1 344,43	876,6	0,05
Verizon Communications	2,1	452,34	949,0	0,05
Vodafone Group	38,6	9,72	375,4	0,02
Walt Disney	0,6	1 265,06	754,0	0,04
Yhdyskuntapalvelut			**8 134,6**	**0,42**
Constellation Energy	0,6	2 566,00	1 449,8	0,08
Enel	22,5	81,13	1 821,5	0,10
Entergy	2,0	862,56	1 683,7	0,09
Exelon	1,5	428,39	649,9	0,03
Public Service Enterprise Group	2,1	962,37	1 998,8	0,10
SSE	2,3	228,17	530,9	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 174 580,3**	**61,33**
Lyhyen koron rahastot			**271 090,2**	**14,16**
Nordea Kort Obligasjon S growth	264,1	1 026,60	271 090,2	14,16
Osakerahastot			**521 536,1**	**27,23**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	71,2	1 345,93	95 849,0	5,01
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	114,9	346,67	39 834,6	2,08
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	1 430,7	173,58	248 338,9	12,97
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	21,6	6 376,90	137 513,6	7,18
Pitkän koron rahastot			**381 954,0**	**19,94**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	124,7	653,43	81 496,1	4,26
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	348,4	220,47	76 799,7	4,01
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1 182,1	99,97	118 167,0	6,17
Nordea Obligasjon III I growth	103,0	1 024,64	105 491,2	5,51

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 884 136,4**	**98,38**
Kassa ja muut varat, netto	**30 937,2**	**1,62**
Rahaston arvo	**1 915 073,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	575,5	96,16
Kasvuosuus B	724,9	3,84

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	52 242 203,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	299,03
Osinkotuotot	1 605 428,93
Korkotuotot	732 832,27
Muut tuotot	512 391,73
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-4 076 836,54
Muut kulut	-1 253 413,77
Tilikauden voitto/tappio	**49 762 905,24**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	1 884 136 375,36
Myyntisaamiset	120 518,86
Muut saamiset	
Muut	3 527 804,46
Siirtosaamiset	1 115 543,27
Rahat ja pankkisaamiset	31 281 657,16
Vastaavaa yhteensä	**1 920 181 899,11**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	1 915 073 603,97
Vieras pääoma	
Ostovelat	120 534,06
Muut velat	
Muut	2 888 817,70
Siirtovelat	2 098 943,38
Vastattavaa yhteensä	**1 920 181 899,11**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	41 079 295,38
Luovutustappiot	-1 763 443,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 749 362,59
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	3 414 554,83
Luovutustappiot	-2 506 977,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	269 411,82
Yhteensä	**52 242 203,59**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	299,37
Tappiot	-0,34
Yhteensä	**299,03**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	132 660 728,73
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-120 641 954,32
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	208 360,17

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 889 568 654,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-24 257 955,60
Tilikauden voitto/tappio	49 762 905,24
Rahaston arvo 31.12.	1 915 073 603,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 915 073 603,97

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,33 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

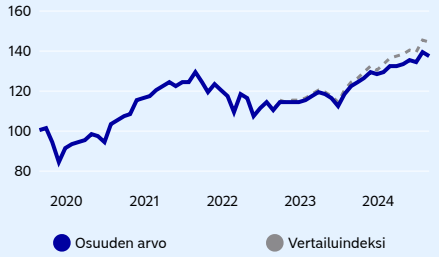
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.11.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

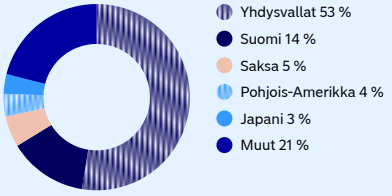
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	554,0	498,3	445,5
Kasvuosuus I, EUR	19,27844	17,02176	15,22690
Tuotto-osuus I, EUR	16,20308	14,51581	13,17817
Kasvuosuus P, EUR	2 315,94736	2 059,62201	1 856,18745
Tuotto-osuus P, EUR	1 440,60822	1 306,35914	1 194,88995
Kasvuosuus Y, EUR	2 339,49749	2 079,12933	1 872,03331
Tuotto-osuus Y, EUR	1 916,97000	1 737,05041	1 587,28471

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,52
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	0,86
Hallinnolliset kulut P, %	1,58
Hallinnolliset kulut Y, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 296,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Premium Varainhoito Kasvu -rahaston P-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.8.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,52 % (aiemmin 1,59 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,26
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	12,45
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	12,52
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	16,31
Osuuden volatiliteetti, %	7,44
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,74
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,09
Salkun kiertonopeus, %	38

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,32	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, MSCI Emerging Markets net return 9.75 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3.75 %, EURIBOR 3M (365/360) 3.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 2.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.25 %

2024-04-30 MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, MSCI Emerging Markets net return 9.75 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 3.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3.75 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 3.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**218 041,7**	**39,36**
Energia			**2 390,2**	**0,43**
Neste	197,1	12,13	2 390,2	0,43
Informaatioteknologia, IT			**59 696,8**	**10,78**
Accenture	0,3	340,93	110,1	0,02
Adobe	1,9	429,65	830,1	0,15
Apple	68,1	243,09	16 555,5	2,99
Applied Materials	2,5	157,82	388,5	0,07
AppLovin	1,1	314,29	340,1	0,06
Atlassian	0,2	237,39	50,8	0,01
Bittium Corporation	12,8	6,36	81,2	0,01
Broadcom	5,6	226,52	1 271,2	0,23
Cadence Design Systems	2,3	291,03	665,9	0,12
Cisco Systems	34,5	57,11	1 968,9	0,36
Cloudflare	0,3	103,93	27,2	0,00
Crowdstrike Holdings	1,7	334,57	557,4	0,10
Datadog	0,4	139,03	58,7	0,01
Dell Technologies	3,2	111,20	350,8	0,06
DIGIA	53,1	6,66	353,3	0,06
DocuSign	0,9	88,02	81,7	0,01
Enphase Energy	0,2	67,46	11,7	0,00
F-Secure	58,6	1,78	104,5	0,02
F5	1,1	243,02	262,9	0,05
Fair Isaac	0,4	1 928,39	719,3	0,13
Fortinet	5,3	91,43	486,3	0,09
Gofore Plc	7,4	22,20	164,8	0,03
Hewlett Packard Enterprise	27,2	20,74	564,6	0,10
HP	22,1	31,54	697,4	0,13
Intuit	1,4	607,22	878,6	0,16
Juniper Networks	3,2	35,99	116,6	0,02
Kyndryl Holdings	8,1	33,60	272,7	0,05
Lam Research	1,7	69,63	118,9	0,02
Manhattan Associates	1,9	262,25	485,2	0,09
Marvell Technology	0,9	107,67	92,9	0,02
Microsoft	23,8	410,18	9 759,3	1,76
MongoDB	0,1	225,18	23,0	0,00
Motorola Solutions	0,1	446,33	61,1	0,01
NetApp	3,8	112,60	422,9	0,08
Nokia	1 373,7	4,27	5 872,0	1,06
NVIDIA	31,3	131,95	4 134,6	0,75
NXP Semiconductors	0,7	200,39	135,1	0,02
Okta	0,3	76,97	25,3	0,00
Omron	12,8	32,91	421,2	0,08
Palantir Technologies	13,7	74,20	1 019,1	0,18
Palo Alto Networks	4,3	176,97	761,5	0,14
Qorvo	2,5	67,21	168,5	0,03
Qt Group Plc	14,8	67,20	992,8	0,18
QUALCOMM	3,5	148,95	516,7	0,09
Salesforce	4,1	324,02	1 328,8	0,24
Scanfil plc	26,2	8,25	216,1	0,04
ServiceNow	1,5	1 025,39	1 568,9	0,28
Skyworks Solutions	0,2	85,42	15,3	0,00
Synopsys	0,7	468,85	348,8	0,06
TE Connectivity	6,1	138,73	850,8	0,15
TietoEVRY Corporation	72,7	17,02	1 237,4	0,22
UiPath	4,6	12,21	56,3	0,01
Vaisala A	5,9	48,40	283,9	0,05
VeriSign	0,8	198,86	163,3	0,03
WithSecure	47,7	0,76	36,1	0,01
Workday	1,5	251,14	383,7	0,07
Zoom Communications	0,6	79,41	44,2	0,01
Zscaler	1,0	176,22	182,2	0,03
Kiinteistöt			**1 227,9**	**0,22**
American Tower	0,3	176,69	45,2	0,01
AvalonBay Communities	0,2	211,93	42,0	0,01
Kojamo plc	108,2	9,39	1 015,7	0,18
SBA Communications	0,6	198,19	125,1	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**16 876,4**	**3,05**
Airbnb	4,9	127,35	626,7	0,11
Amazon.com	8,1	214,17	1 737,3	0,31
Aramark	5,1	36,14	185,8	0,03
Booking Holdings	0,6	4 810,50	2 799,7	0,51
Caesars Entertainment	7,3	31,95	233,4	0,04
Carnival	9,7	24,30	235,1	0,04
Chipotle Mexican Grill	18,1	58,24	1 055,0	0,19
Denso	76,9	13,61	1 046,8	0,19
Domino's Pizza	0,0	407,67	15,1	0,00
DoorDash	1,8	162,42	291,6	0,05
DR Horton	2,2	135,46	292,1	0,05
eBay	0,7	60,18	42,4	0,01
Expedia Group	0,9	180,86	160,2	0,03
Fiskars	27,8	14,94	414,7	0,07
Harvia Plc	5,9	42,85	250,8	0,05
Hilton Worldwide Holdings	0,9	240,49	224,9	0,04
Home Depot	1,1	376,43	410,7	0,07
Las Vegas Sands	13,8	49,29	681,8	0,12
Lennar	3,1	132,05	412,8	0,07
Marimekko	60,2	12,12	730,1	0,13
Marriott International	1,0	270,38	262,5	0,05
McDonald's	4,1	280,20	1 153,3	0,21
MercadoLibre	0,0	1 663,86	53,2	0,01
NIKE	0,9	73,05	68,1	0,01
NoHo Partners Oyj	22,0	7,94	174,3	0,03
Puuilo	23,1	10,22	236,2	0,04
Rapala VMC	29,1	1,92	55,8	0,01
Royal Caribbean Cruises	2,5	224,53	561,1	0,10
Starbucks	5,2	88,04	459,5	0,08
Tesla	0,6	406,88	254,3	0,05
TJX Cos	0,9	116,82	99,3	0,02
Tokmanni Group	53,4	12,11	646,3	0,12
Vail Resorts	1,4	183,31	255,3	0,05
Williams-Sonoma	1,0	177,92	180,9	0,03
Wynn Resorts	1,9	83,15	158,7	0,03
Yum! Brands	3,2	129,55	410,4	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Perusteollisuus			**23 546,0**	**4,25**
Antofagasta	28,5	19,20	547,7	0,10
Boliden	25,9	27,12	703,1	0,13
CRH	29,2	89,56	2 618,7	0,47
Dow	1,9	38,48	72,8	0,01
Ecolab	1,0	226,62	236,6	0,04
First Quantum Minerals	35,7	12,46	444,7	0,08
Freeport-McMoRan	33,3	36,85	1 226,0	0,22
Huhtamäki	38,6	34,18	1 320,2	0,24
Kemira	93,2	19,52	1 818,6	0,33
Metsä Board Corporation B	107,0	4,24	453,8	0,08
Newmont	3,2	35,82	114,3	0,02
Nucor	1,0	112,75	113,8	0,02
Outokumpu	211,6	2,91	614,8	0,11
Rio Tinto	49,8	57,03	2 837,1	0,51
RPM International	1,5	119,01	182,3	0,03
SSAB B	126,1	3,82	482,3	0,09
Stora Enso R	254,3	9,72	2 471,5	0,45
UPM-Kymmene	193,5	26,56	5 139,0	0,93
Vulcan Materials	8,6	249,70	2 148,7	0,39
Päivittäistavarat			**3 602,6**	**0,65**
Kesko B	171,5	18,18	3 117,3	0,56
Raisio V	225,2	2,16	485,4	0,09
Rahoitus			**25 282,5**	**4,56**
Aflac	2,3	100,00	225,3	0,04
Aktia Bank plc	35,3	9,21	325,3	0,06
American Express	1,8	287,79	529,0	0,10
Assurant	1,7	205,11	353,0	0,06
Bank of America	1,3	42,57	53,3	0,01
Berkshire Hathaway	4,0	437,04	1 746,4	0,32
CapMan	132,0	1,71	226,2	0,04
Cboe Global Markets	1,5	188,65	279,4	0,05
Chubb	0,5	266,20	123,8	0,02
Citigroup	4,3	68,19	291,6	0,05
Citizens Financial Group	3,4	42,42	142,6	0,03
eQ Plc	9,5	12,95	122,4	0,02
FactSet Research Systems	0,9	465,37	439,3	0,08
Fiserv	3,5	199,15	698,8	0,13
Goldman Sachs Group	0,8	554,62	449,8	0,08
Hartford Financial Services Group	4,2	105,68	439,4	0,08
Mandatum Plc	245,7	4,48	1 100,8	0,20
Mastercard	2,8	508,74	1 410,2	0,25
MetLife	6,1	79,16	480,5	0,09
Moody's	1,1	459,06	518,7	0,09
MSCI	0,9	579,42	511,0	0,09
Nasdaq	3,0	74,88	222,5	0,04
Nordea Bank	546,2	10,50	5 735,2	1,04
Prudential Financial	1,9	114,78	218,2	0,04
S&P Global	1,1	481,51	521,5	0,09
Sampo A	136,7	39,38	5 382,6	0,97
Synchrony Financial	7,5	63,04	472,0	0,09
Tradeweb Markets	2,6	127,58	333,5	0,06
Travelers Cos	0,7	231,93	161,4	0,03
Visa	4,8	305,30	1 453,5	0,26
Wells Fargo	3,9	68,26	269,2	0,05
Willis Towers Watson	0,2	302,10	45,9	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**48 581,8**	**8,77**
ABB	60,5	52,28	3 163,1	0,57
AECOM	1,5	103,65	151,3	0,03
Allegion	2,1	126,70	260,0	0,05
Applied Industrial Technologies	3,4	230,80	773,6	0,14
Aspo	11,5	4,85	55,9	0,01
ATS	3,0	29,19	87,6	0,02
Automatic Data Processing	4,8	282,94	1 369,7	0,25
Broadridge Financial Solutions	1,1	217,99	237,2	0,04
Cargotec B	25,7	51,08	1 312,6	0,24
Caterpillar	1,8	350,97	630,3	0,11
Cintas	6,8	177,16	1 207,0	0,22
Copart	11,5	55,76	639,4	0,12
CSX	4,4	31,13	135,5	0,02
Daifuku	18,0	20,29	365,1	0,07
Duerr	1,5	21,44	32,8	0,01
Emerson Electric	24,1	119,87	2 886,3	0,52
Enento Group Plc	8,0	17,48	139,5	0,03
Etteplan	10,0	10,00	99,7	0,02
FANUC	40,0	25,66	1 026,6	0,19
Finnair	84,8	2,21	187,5	0,03
Fortive	6,2	72,51	449,3	0,08
Fortune Brands Innovations	1,2	66,29	81,4	0,01
Hubbell	0,3	404,46	116,9	0,02
Ingersoll Rand	0,8	87,68	66,6	0,01
Kalmar Corporation	30,1	31,81	958,9	0,17
Kardex Holding	0,2	288,18	56,5	0,01
Kempower Corporation	5,5	9,68	52,8	0,01
KION Group	4,8	31,86	151,8	0,03
Kone B	111,0	47,00	5 218,8	0,94
Konecranes	40,0	61,20	2 448,7	0,44
Lassila&Tikanoja	9,4	7,87	73,8	0,01
Masco	3,4	70,16	236,9	0,04
Metso Oyj	333,0	8,98	2 989,9	0,54
Mitsubishi Electric	64,9	16,52	1 072,0	0,19
Owens Corning	1,8	163,51	289,1	0,05
Parker-Hannifin	0,5	614,12	313,8	0,06
Paychex	6,5	135,47	884,8	0,16
Pentair	2,1	96,88	205,4	0,04
Ponsse	7,0	20,10	141,7	0,03
Raute A	3,5	13,10	46,5	0,01
Republic Services	5,8	193,12	1 129,4	0,20
Robert Half	0,5	68,32	32,2	0,01
Rockwell Automation	7,4	276,04	2 047,9	0,37
Rollins	9,4	44,70	421,0	0,08
Schneider Electric	9,8	240,90	2 359,6	0,43
Siemens	12,4	188,56	2 331,7	0,42
Snap-on	1,3	328,07	432,4	0,08
SPX Technologies	4,0	138,81	556,6	0,10
SS&C Technologies Holdings	3,2	73,25	233,5	0,04
Talenom Plc	25,8	4,06	104,8	0,02
Trane Technologies	0,9	356,94	315,2	0,06
Uber Technologies	4,4	58,43	258,1	0,05
United Parcel Service	3,1	120,91	369,0	0,07
United Rentals	0,1	682,79	100,4	0,02
Valmet Corporation	68,0	23,33	1 585,6	0,29
Verisk Analytics	2,7	265,52	725,9	0,13
Vestis	2,6	14,81	38,1	0,01
Waste Connections	1,8	164,28	288,2	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	1,5	194,39	284,0	0,05
WW Grainger	0,2	1 023,12	211,8	0,04
Wärtsilä	215,8	17,11	3 692,6	0,67
Yaskawa Electric	17,9	25,00	447,5	0,08
Terveydenhuolto			**21 335,1**	**3,85**
Astellas Pharma	46,9	9,43	442,4	0,08
AstraZeneca	7,6	126,39	965,6	0,17
Chugai Pharmaceutical	6,3	43,02	271,0	0,05
Daiichi Sankyo	39,2	26,75	1 048,7	0,19
Eli Lilly	3,7	742,55	2 736,3	0,49
GSK	92,2	16,26	1 498,2	0,27
Hikma Pharmaceuticals	18,6	24,18	450,6	0,08
Merck	28,7	95,53	2 737,7	0,49
Merck KGaA	4,8	139,90	672,6	0,12
Novo Nordisk B	26,8	83,69	2 242,3	0,40
Oriola B	20,4	0,89	18,1	0,00
Orion B	63,9	42,78	2 735,4	0,49
Pihlajalinna Plc	7,4	10,50	77,6	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	50,60	293,2	0,05
Revenio Group Corporation	10,9	26,58	289,5	0,05
Roche Holding	8,0	272,20	2 171,9	0,39
Sanofi	10,1	93,74	948,6	0,17
Terveystalo Plc	51,5	10,52	541,5	0,10
Zoetis	7,6	157,41	1 193,7	0,22
Viestintäpalvelut			**11 673,2**	**2,11**
Alphabet	8,9	185,97	1 663,3	0,30
Alphabet	9,1	184,79	1 676,4	0,30
Elisa	82,5	41,80	3 447,7	0,62
Match Group	3,4	31,74	107,6	0,02
Meta Platforms	3,8	571,26	2 198,2	0,40
Netflix	1,0	866,00	908,4	0,16
Pinterest	5,5	28,18	154,3	0,03
Sanoma Plc	79,9	7,67	612,9	0,11
Telia Company FDR	141,1	2,67	376,1	0,07
Trade Desk	2,5	114,11	283,1	0,05
Walt Disney	2,3	107,38	245,1	0,04
Yhdyskuntapalvelut			**3 829,1**	**0,69**
Fortum	283,3	13,52	3 829,1	0,69

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**324 305,8**	**58,54**
Lyhyen koron rahastot			**14 915,0**	**2,69**
Nordea Moderate Yield A growth	1 334,0	11,18	14 915,0	2,69
Osakerahastot			**200 563,7**	**36,20**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	18,1	215,17	3 899,5	0,70
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	141,9	205,55	29 160,7	5,26
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 632,6	32,64	53 282,5	9,62
Nordea Global Dividend Fund A growth	409,9	29,43	12 060,3	2,18
Nordea Pro Stable Return I growth	10 401,0	3,46	36 020,0	6,50
Nordea World Fund I growth	1 854,3	35,67	66 140,7	11,94
Pitkän koron rahastot			**95 008,8**	**17,15**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	394,2	10,33	4 071,9	0,74
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	38,6	136,64	5 270,2	0,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,6	95,87	2 549,4	0,46
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	167,1	99,32	16 598,5	3,00
Nordea Corporate Bond I growth	9 238,7	2,41	22 302,2	4,03
Nordea Emerging Market Bond growth	310,5	20,99	6 516,9	1,18
Nordea Euro Bond Fund A growth	50 054,1	0,45	22 473,8	4,06
Nordea Global High Yield growth	524,4	29,03	15 225,8	2,75
Yhdistelmärahastot			**13 818,4**	**2,49**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	73,7	187,52	13 818,4	2,49

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**67,4**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**19,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**19,0**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	7 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	12 600,0	0,15	19,0	0,00
Osakejohdannaiset			**48,5**	**0,01**
Futuurisopimukset			**48,5**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,8	14,84	11,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,6	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,2	46,48	7,4	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,8	0,29	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	6,4	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,0	14,46	28,9	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 598,2**	**0,47**
Valuuttajohdannaiset			**441,1**	**0,08**
Termiinisopimukset			**441,1**	**0,08**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			441,1	0,08
Luottoriskijohdannaiset			**2 157,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	20 070,0		1 505,7	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	8 280,0		651,4	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**542 347,5**	**97,90**
Johdannaissopimukset	**2 665,6**	**0,48**
Kassa ja muut varat, netto	**8 986,3**	**1,62**
Rahaston arvo	**553 999,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	158,6	66,32
Kasvuosuus I	7 638,8	26,58
Kasvuosuus Y	14,3	6,04
Tuotto-osuus I	174,3	0,51
Tuotto-osuus P	1,4	0,36
Tuotto-osuus Y	0,6	0,19

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-27 872,6
USD	28 313,7

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	22 367,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	17 202,5
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	27 621,8
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	660,6
Käteisvakuudet	USD	1 506,4
Vakuudet yhteensä		**2 167,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	60 294 605,71	45 535 481,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 110 703,64	3 832 198,23
Osinkotuotot	4 762 883,57	4 136 393,24
Korkotuotot	731 920,98	959 121,58
Muut tuotot	941 754,18	578 602,96
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 877 045,38	-4 148 492,18
Korkokulut	117 672,96	-27 584,45
Muut kulut	-1 275 632,34	-911 594,17
Tilikauden voitto/tappio	**62 806 863,32**	**49 954 126,94**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	544 378 527,15	489 181 322,07
Myyntisaamiset	25 977,35	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	634 589,57	878,77
Muut	50 253,11	20 663,26
Siirtosaamiset	321 406,73	277 914,26
Rahat ja pankkisaamiset	9 466 806,54	10 284 488,35
Vastaavaa yhteensä	**554 877 560,45**	**499 765 266,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	553 999 458,05	498 262 033,55
Vieras pääoma		
Ostovelat	46 300,89	62 130,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	450 724,24
Muut	173 448,57	407 265,35
Siirtovelat	658 352,94	583 113,57
Vastattavaa yhteensä	**554 877 560,45**	**499 765 266,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	34 312 951,05	21 433 039,89
Luovutustappiot	-3 337 368,44	-3 897 771,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	25 558 651,34	21 572 584,24
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	107 146,98	3 503,12
Luovutustappiot	-582 216,44	-494 525,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 235 441,22	6 918 651,58
Yhteensä	**60 294 605,71**	**45 535 481,73**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 731 524,00	2 317 618,06
Tappiot	-1 381 194,38	-1 071 776,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-535 681,30	609 962,51
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 442 142,16	3 088 503,66
Tappiot	-3 392 627,25	-543 433,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-505 793,12	-303 577,86
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 110 703,29	907 723,26
Tappiot	-1 250 190,10	-3 332 840,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	891 820,34	2 160 018,96
Yhteensä	**2 110 703,64**	**3 832 198,23**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	48 941 998,34	45 571 652,29
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-19 297 559,86	-14 614 012,86
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	60 161,12	37 443,17

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	498 262 033,55	445 531 069,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	52 885 968,91	66 890 455,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-59 864 948,01	-64 048 332,25
Tuotonjako	-90 459,72	-65 286,46
Tilikauden voitto/tappio	62 806 863,32	49 954 126,94
Rahaston arvo 31.12.	553 999 458,05	498 262 033,55
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	553 999 458,05	498 262 033,55

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,40 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

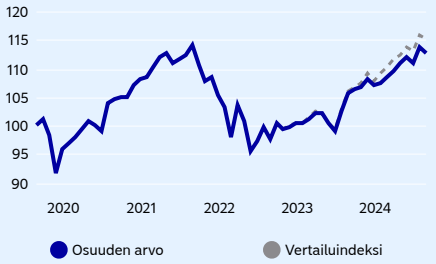
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

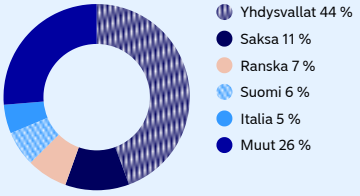
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	2 609,9	2 574,4	2 498,8
Kasvuosuus I, EUR	13,65089	12,75674	11,72633
Tuotto-osuus I, EUR	12,25800	11,62667	10,74034
Kasvuosuus P, EUR	22,21649	20,85493	19,25746
Tuotto-osuus P, EUR	15,91368	15,16206	14,06957
Kasvuosuus Y, EUR	22,45525	21,05849	19,42579
Tuotto-osuus Y, EUR	20,00345	19,04052	17,65129

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,09
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, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	27 724,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Premium Varainhoito Maltti -rahaston P-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.8.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,09 % (aiemmin 1,10 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	7,01
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	6,53
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	6,63
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,40
Osuuden volatiliteetti, %	5,27
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,87
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	22

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,00	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 21.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 10.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 7 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %, MSCI Emerging Markets net return 3.90 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 21.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 10.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 10.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %, MSCI Emerging Markets net return 3.90 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**411 536,9**	**15,77**
Energia			**4 389,1**	**0,17**
Neste	362,0	12,13	4 389,1	0,17
Informaatioteknologia, IT			**113 140,9**	**4,33**
Accenture	0,6	340,93	211,4	0,01
Adobe	3,7	429,65	1 595,3	0,06
Apple	129,1	243,09	31 391,1	1,20
Applied Materials	4,7	157,82	737,6	0,03
AppLovin	2,1	314,29	653,7	0,03
Atlassian	0,4	237,39	97,1	0,00
Bittium Corporation	23,5	6,36	149,6	0,01
Broadcom	10,7	226,52	2 414,3	0,09
Cadence Design Systems	4,4	291,03	1 280,3	0,05
Cisco Systems	65,3	57,11	3 727,7	0,14
Cloudflare	0,5	103,93	52,9	0,00
Crowdstrike Holdings	3,2	334,57	1 064,6	0,04
Datadog	0,8	139,03	112,7	0,00
Dell Technologies	6,0	111,20	665,9	0,03
DIGIA	96,7	6,66	644,2	0,02
DocuSign	1,8	88,02	156,9	0,01
Enphase Energy	0,3	67,46	22,9	0,00
F-Secure	107,7	1,78	192,1	0,01
F5	2,1	243,02	505,2	0,02
Fair Isaac	0,7	1 928,39	1 382,7	0,05
Fortinet	10,2	91,43	934,8	0,04
Gofore Plc	13,7	22,20	304,7	0,01
Hewlett Packard Enterprise	51,2	20,74	1 061,5	0,04
HP	42,0	31,54	1 325,7	0,05
Intuit	2,8	607,22	1 679,0	0,06
Juniper Networks	6,2	35,99	224,1	0,01
Kyndryl Holdings	15,6	33,60	524,2	0,02
Lam Research	3,3	69,63	228,5	0,01
Manhattan Associates	3,6	262,25	932,8	0,04
Marvell Technology	1,6	107,67	172,1	0,01
Microsoft	45,6	410,18	18 707,3	0,72
MongoDB	0,2	225,18	45,5	0,00
Motorola Solutions	0,3	446,33	116,0	0,00
NetApp	7,2	112,60	812,9	0,03
Nokia	2 522,6	4,27	10 782,7	0,41
NVIDIA	59,5	131,95	7 853,3	0,30
NXP Semiconductors	1,3	200,39	259,5	0,01
Okta	0,7	76,97	50,0	0,00
Omron	24,4	32,91	802,9	0,03
Palantir Technologies	26,4	74,20	1 959,1	0,08
Palo Alto Networks	8,2	176,97	1 455,6	0,06
Qorvo	4,8	67,21	323,7	0,01
Qt Group Plc	27,2	67,20	1 824,5	0,07
QUALCOMM	6,6	148,95	981,9	0,04
Salesforce	7,9	324,02	2 547,5	0,10
Scanfil plc	49,0	8,25	404,3	0,02
ServiceNow	2,9	1 025,39	2 990,0	0,11
Skyworks Solutions	0,3	85,42	29,6	0,00
Synopsys	1,4	468,85	670,5	0,03
TE Connectivity	11,8	138,73	1 635,5	0,06
TietoEVRY Corporation	133,5	17,02	2 272,3	0,09
UiPath	8,9	12,21	108,3	0,00
Vaisala A	10,7	48,40	517,4	0,02
VeriSign	1,6	198,86	313,8	0,01
WithSecure	93,4	0,76	70,7	0,00
Workday	2,9	251,14	731,1	0,03
Zoom Communications	1,0	79,41	79,6	0,00
Zscaler	2,0	176,22	350,0	0,01
Kiinteistöt			**2 260,2**	**0,09**
American Tower	0,5	176,69	83,9	0,00
AvalonBay Communities	0,4	211,93	77,8	0,00
Kojamo plc	198,8	9,39	1 866,6	0,07
SBA Communications	1,2	198,19	231,9	0,01
Kulutustavarat ja -palvelut			**32 508,5**	**1,25**
Airbnb	9,9	127,35	1 259,4	0,05
Amazon.com	15,0	214,17	3 217,6	0,12
Aramark	10,3	36,14	373,4	0,01
Booking Holdings	1,1	4 810,50	5 508,0	0,21
Caesars Entertainment	14,7	31,95	469,0	0,02
Carnival	19,5	24,30	472,9	0,02
Chipotle Mexican Grill	35,3	58,24	2 054,7	0,08
Denso	147,3	13,61	2 005,2	0,08
Domino's Pizza	0,1	407,67	30,6	0,00
DoorDash	3,3	162,42	540,2	0,02
DR Horton	4,0	135,46	540,9	0,02
eBay	1,3	60,18	78,7	0,00
Expedia Group	1,8	180,86	321,8	0,01
Fiskars	50,5	14,94	754,6	0,03
Harvia Plc	10,6	42,85	453,9	0,02
Hilton Worldwide Holdings	1,9	240,49	452,1	0,02
Home Depot	2,0	376,43	760,4	0,03
Las Vegas Sands	26,9	49,29	1 324,6	0,05
Lennar	5,8	132,05	764,6	0,03
Marimekko	110,3	12,12	1 336,5	0,05
Marriott International	2,0	270,38	527,8	0,02
McDonald's	8,2	280,20	2 286,7	0,09
MercadoLibre	0,1	1 663,86	98,2	0,00
NIKE	1,7	73,05	126,7	0,00
NoHo Partners Oyj	40,6	7,94	322,3	0,01
Puuilo	42,7	10,22	436,7	0,02
Rapala VMC	56,6	1,92	108,4	0,00
Royal Caribbean Cruises	5,0	224,53	1 128,5	0,04
Starbucks	10,5	88,04	923,5	0,04
Tesla	1,2	406,88	470,8	0,02
TJX Cos	1,6	116,82	184,0	0,01
Tokmanni Group	97,7	12,11	1 183,0	0,05
Vail Resorts	2,8	183,31	514,0	0,02
Williams-Sonoma	1,9	177,92	335,2	0,01
Wynn Resorts	3,8	83,15	319,0	0,01
Yum! Brands	6,4	129,55	824,7	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Perusteollisuus			**45 537,6**	**1,74**
Antofagasta	61,7	19,20	1 184,9	0,05
Boliden	56,2	27,12	1 522,9	0,06
CRH	56,1	89,56	5 019,7	0,19
Dow	3,6	38,48	137,8	0,01
Ecolab	1,9	226,62	438,3	0,02
First Quantum Minerals	77,4	12,46	964,2	0,04
Freeport-McMoRan	72,1	36,85	2 657,0	0,10
Huhtamäki	71,1	34,18	2 431,0	0,09
Kemira	171,1	19,52	3 339,6	0,13
Metsä Board Corporation B	195,8	4,24	830,6	0,03
Newmont	5,9	35,82	211,8	0,01
Nucor	1,9	112,75	210,7	0,01
Outokumpu	390,8	2,91	1 135,4	0,04
Rio Tinto	107,8	57,03	6 146,6	0,24
RPM International	2,8	119,01	337,7	0,01
SSAB B	230,9	3,82	882,9	0,03
Stora Enso R	466,9	9,72	4 536,9	0,17
UPM-Kymmene	355,1	26,56	9 430,7	0,36
Vulcan Materials	16,5	249,70	4 118,8	0,16
Päivittäistavarat			**6 612,7**	**0,25**
Kesko B	314,9	18,18	5 724,2	0,22
Raisio V	412,3	2,16	888,5	0,03
Rahoitus			**46 634,2**	**1,79**
Aflac	4,2	100,00	417,4	0,02
Aktia Bank plc	65,6	9,21	604,4	0,02
American Express	3,4	287,79	979,9	0,04
Assurant	3,2	205,11	653,9	0,03
Bank of America	2,3	42,57	96,4	0,00
Berkshire Hathaway	7,4	437,04	3 234,5	0,12
CapMan	246,2	1,71	421,9	0,02
Cboe Global Markets	2,7	188,65	517,5	0,02
Chubb	0,9	266,20	227,3	0,01
Citigroup	7,9	68,19	540,1	0,02
Citizens Financial Group	6,2	42,42	264,1	0,01
eQ Plc	17,5	12,95	226,2	0,01
FactSet Research Systems	1,7	465,37	813,9	0,03
Fiserv	6,5	199,15	1 294,3	0,05
Goldman Sachs Group	1,5	554,62	833,0	0,03
Hartford Financial Services Group	7,7	105,68	813,9	0,03
Mandatum Plc	451,5	4,48	2 022,6	0,08
Mastercard	5,1	508,74	2 611,3	0,10
MetLife	11,2	79,16	889,8	0,03
Moody's	2,1	459,06	961,3	0,04
MSCI	1,6	579,42	946,8	0,04
Nasdaq	5,5	74,88	412,1	0,02
Nordea Bank	1 003,8	10,50	10 539,8	0,40
Prudential Financial	3,5	114,78	404,0	0,02
S&P Global	2,0	481,51	966,4	0,04
Sampo A	250,8	39,38	9 877,6	0,38
Synchrony Financial	13,9	63,04	874,1	0,03
Tradeweb Markets	4,8	127,58	617,6	0,02
Travelers Cos	1,3	231,93	299,0	0,01
Visa	8,8	305,30	2 691,8	0,10
Wells Fargo	7,3	68,26	498,6	0,02
Willis Towers Watson	0,3	302,10	82,5	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**92 000,4**	**3,53**
ABB	116,0	52,28	6 062,8	0,23
AECOM	2,7	103,65	280,4	0,01
Allegion	3,8	126,70	481,5	0,02
Applied Industrial Technologies	6,4	230,80	1 482,9	0,06
Aspo	21,3	4,85	103,1	0,00
ATS	5,7	29,19	166,4	0,01
Automatic Data Processing	9,7	282,94	2 752,4	0,11
Broadridge Financial Solutions	2,2	217,99	476,7	0,02
Cargotec B	47,3	51,08	2 416,5	0,09
Caterpillar	3,3	350,97	1 167,3	0,04
Cintas	13,7	177,16	2 425,5	0,09
Copart	23,0	55,76	1 284,6	0,05
CSX	8,1	31,13	251,0	0,01
Daifuku	34,5	20,29	699,9	0,03
Duerr	2,9	21,44	62,7	0,00
Emerson Electric	46,2	119,87	5 532,5	0,21
Enento Group Plc	14,6	17,48	255,4	0,01
Etteplan	18,4	10,00	184,3	0,01
FANUC	76,7	25,66	1 968,4	0,08
Finnair	156,8	2,21	346,7	0,01
Fortive	11,5	72,51	832,1	0,03
Fortune Brands Innovations	2,3	66,29	150,4	0,01
Hubbell	0,5	404,46	216,8	0,01
Ingersoll Rand	1,4	87,68	123,5	0,00
Kalmar Corporation	55,4	31,81	1 762,4	0,07
Kardex Holding	0,4	288,18	107,2	0,00
Kempower Corporation	10,5	9,68	101,8	0,00
KION Group	9,1	31,86	291,5	0,01
Kone B	203,9	47,00	9 583,3	0,37
Konecranes	73,5	61,20	4 496,5	0,17
Lassila&Tikanoja	17,9	7,87	140,7	0,01
Masco	6,3	70,16	438,8	0,02
Metso Oyj	611,4	8,98	5 490,4	0,21
Mitsubishi Electric	124,4	16,52	2 054,8	0,08
Owens Corning	3,3	163,51	535,5	0,02
Parker-Hannifin	0,9	614,12	581,0	0,02
Paychex	13,1	135,47	1 778,0	0,07
Pentair	3,9	96,88	380,5	0,01
Ponsse	13,0	20,10	261,9	0,01
Raute A	6,5	13,10	85,2	0,00
Republic Services	11,8	193,12	2 269,5	0,09
Robert Half	0,9	68,32	64,8	0,00
Rockwell Automation	14,2	276,04	3 925,2	0,15
Rollins	18,9	44,70	846,1	0,03
Schneider Electric	18,8	240,90	4 522,9	0,17
Siemens	23,7	188,56	4 469,4	0,17
Snap-on	2,4	328,07	800,8	0,03
SPX Technologies	7,7	138,81	1 067,1	0,04
SS&C Technologies Holdings	6,4	73,25	469,3	0,02
Talenom Plc	47,7	4,06	193,8	0,01
Trane Technologies	1,6	356,94	584,0	0,02
Uber Technologies	8,2	58,43	478,0	0,02
United Parcel Service	5,7	120,91	683,5	0,03
United Rentals	0,3	682,79	186,4	0,01
Valmet Corporation	124,8	23,33	2 911,6	0,11
Verisk Analytics	5,5	265,52	1 458,8	0,06
Vestis	5,2	14,81	76,5	0,00
Waste Connections	3,5	164,28	579,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	2,9	194,39	570,7	0,02
WW Grainger	0,4	1 023,12	391,9	0,02
Wärtsilä	396,3	17,11	6 780,7	0,26
Yaskawa Electric	34,3	25,00	857,5	0,03
Terveydenhuolto			**39 884,4**	**1,53**
Astellas Pharma	87,8	9,43	828,2	0,03
AstraZeneca	14,3	126,39	1 812,4	0,07
Chugai Pharmaceutical	11,9	43,02	512,0	0,02
Daiichi Sankyo	73,6	26,75	1 969,0	0,08
Eli Lilly	6,9	742,55	5 136,2	0,20
GSK	172,9	16,26	2 810,9	0,11
Hikma Pharmaceuticals	35,0	24,18	845,7	0,03
Merck	53,8	95,53	5 140,1	0,20
Merck KGaA	9,0	139,90	1 259,2	0,05
Novo Nordisk B	50,3	83,69	4 211,6	0,16
Oriola B	35,3	0,89	31,4	0,00
Orion B	117,4	42,78	5 021,7	0,19
Pihlajalinna Plc	13,5	10,50	141,7	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	10,9	50,60	550,4	0,02
Revenio Group Corporation	19,9	26,58	529,4	0,02
Roche Holding	15,0	272,20	4 076,7	0,16
Sanofi	19,0	93,74	1 780,6	0,07
Terveystalo Plc	93,8	10,52	986,6	0,04
Zoetis	14,2	157,41	2 240,5	0,09
Viestintäpalvelut			**21 537,6**	**0,83**
Alphabet	16,6	185,97	3 080,6	0,12
Alphabet	16,8	184,79	3 105,1	0,12
Elisa	151,3	41,80	6 324,5	0,24
Match Group	6,3	31,74	199,3	0,01
Meta Platforms	7,1	571,26	4 072,0	0,16
Netflix	1,9	866,00	1 681,8	0,06
Pinterest	10,1	28,18	285,8	0,01
Sanoma Plc	146,3	7,67	1 122,0	0,04
Telia Company FDR	258,3	2,67	688,3	0,03
Trade Desk	4,6	114,11	524,4	0,02
Walt Disney	4,2	107,38	454,0	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**7 031,4**	**0,27**
Fortum	520,3	13,52	7 031,4	0,27

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 145 335,9**	**82,20**
Lyhyen koron rahastot			**281 530,9**	**10,79**
Nordea Moderate Yield A growth	25 181,1	11,18	281 530,9	10,79
Osakerahastot			**389 282,5**	**14,92**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	80,9	215,17	17 402,1	0,67
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	810,0	39,60	32 075,3	1,23
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	269,0	205,55	55 288,3	2,12
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 126,9	32,64	102 052,0	3,91
Nordea Global Dividend Fund A growth	790,1	29,43	23 248,5	0,89
Nordea Pro Stable Return I growth	10 293,3	3,46	35 647,2	1,37
Nordea World Fund I growth	3 464,4	35,67	123 569,1	4,73
Pitkän koron rahastot			**1 261 178,5**	**48,32**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 200,8	55,49	66 637,7	2,55
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	1 803,4	48,43	87 329,8	3,35
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 300,5	10,33	44 420,0	1,70
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	313,7	136,64	42 859,1	1,64
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	283,3	95,87	27 160,8	1,04
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 212,4	99,32	219 730,0	8,42
Nordea Corporate Bond I growth	97 603,0	2,41	235 613,7	9,03
Nordea Emerging Market Bond growth	1 607,0	20,99	33 729,7	1,29
Nordea Euro Bond Fund A growth	350 438,6	0,45	157 343,4	6,03
Nordea Global High Yield growth	4 964,1	29,03	144 122,4	5,52
Nordea Pro Euro Bond I growth	8 487,8	23,83	202 231,9	7,75
Yhdistelmärahastot			**213 343,9**	**8,17**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	11 938,5	15,67	187 077,1	7,17
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	221,0	118,83	26 266,8	1,01

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**315,6**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**88,7**	**0,00**
Futuurisopimukset			**88,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	33 600,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	58 900,0	0,15	88,7	0,00
Osakejohdannaiset			**226,9**	**0,01**
Futuurisopimukset			**226,9**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,4	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	3,6	14,84	53,4	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	3,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,7	46,48	34,4	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	3,6	0,29	1,0	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	30,9	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	9,6	14,46	138,1	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**10 578,1**	**0,41**
Valuuttajohdannaiset			**386,0**	**0,01**
Termiinisopimukset			**386,0**	**0,01**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			386,0	0,01
Luottoriskijohdannaiset			**10 192,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	94 750,0		7 108,4	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	39 200,0		3 083,7	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 556 872,8**	**97,97**
Johdannaissopimukset	**10 893,7**	**0,42**
Kassa ja muut varat, netto	**42 170,1**	**1,62**
Rahaston arvo	**2 609 936,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	105 976,8	90,21
Kasvuosuus I	12 234,3	6,40
Kasvuosuus Y	3 054,3	2,63
Tuotto-osuus P	631,4	0,38
Tuotto-osuus I	602,2	0,28
Tuotto-osuus Y	123,9	0,09

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-24 388,5
USD	24 774,5

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	104 507,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	80 358,1
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	130 512,1
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 127,4
Käteisvakuudet	USD	7 111,6
Vakuudet yhteensä		**10 239,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	170 623 500,12	184 894 938,25
Johdannaissopimusten nettotuotot	-60 598,28	21 907 059,63
Osinkotuotot	9 490 005,71	9 032 833,17
Korkotuotot	3 281 172,53	4 969 532,10
Muut tuotot	3 435 186,01	2 634 921,93
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-18 965 627,32	-17 618 121,93
Korkokulut	593 986,02	-203 109,21
Muut kulut	-3 333 066,40	-3 525 747,04
Tilikauden voitto/tappio	**165 064 558,39**	**202 092 306,90**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 566 466 672,63	2 531 865 738,47
Myyntisaamiset	63 709,91	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 299 790,92	6 799,07
Muut	360 083,36	383 211,26
Siirtosaamiset	1 127 468,78	1 016 730,72
Rahat ja pankkisaamiset	44 766 922,74	45 318 838,74
Vastaavaa yhteensä	**2 614 084 648,34**	**2 578 591 318,26**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 609 936 561,80	2 574 354 795,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	141 810,40	319 370,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	529 802,54
Muut	1 556 474,99	1 068 272,36
Siirtovelat	2 449 801,15	2 319 078,27
Vastattavaa yhteensä	**2 614 084 648,34**	**2 578 591 318,26**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	85 381 790,58	55 420 883,79
Luovutustappiot	-8 110 633,03	-8 421 192,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	37 306 277,25	35 311 591,48
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 162 658,32	2 075 841,45
Luovutustappiot	-4 820 258,82	-3 019 766,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	57 703 665,82	103 527 580,13
Yhteensä	**170 623 500,12**	**184 894 938,25**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	13 229 444,08	12 397 323,50
Tappiot	-6 573 714,39	-5 701 224,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 484 861,86	3 387 560,43
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	11 909 406,34	17 049 635,43
Tappiot	-16 580 299,89	-2 873 885,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 484 043,59	-2 011 105,56
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 346 305,88	1 028 003,67
Tappiot	-1 338 592,31	-3 955 496,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	915 757,46	2 586 249,66
Yhteensä	**-60 598,28**	**21 907 059,63**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	138 906 105,25	182 416 880,52
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-47 949 310,17	-39 615 004,38
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	136 247,53	94 464,74

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	102 157 266,36	98 773 173,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-231 344 617,45	-225 219 457,40
Tuotonjako	-295 440,59	-95 440,83
Tilikauden voitto/tappio	165 064 558,39	202 092 306,90
Rahaston arvo 31.12.	2 609 936 561,80	2 574 354 795,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 609 936 561,80	2 574 354 795,09

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,38 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

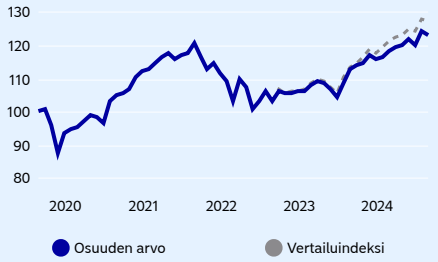
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 2.1.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

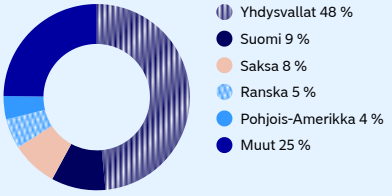
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 769,3	1 647,4	1 553,7
Kasvuosuus I, EUR	16,16656	14,72812	13,37280
Tuotto-osuus I, EUR	14,05490	13,05886	11,97456
Kasvuosuus P, EUR	27,60908	25,31395	23,13496
Tuotto-osuus P, EUR	19,11411	17,87421	16,49779
Kasvuosuus Y, EUR	27,90335	25,56145	23,33766
Tuotto-osuus Y, EUR	23,89080	22,32103	20,58104

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,36
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Hallinnolliset kulut I, %	0,77
Hallinnolliset kulut P, %	1,40
Hallinnolliset kulut Y, %	1,32
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	22 058,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino -rahaston P-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.8.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,36 % (aiemmin 1,40 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,77
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	9,07
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	9,16
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	11,88
Osuuden volatiliteetti, %	6,22
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,63
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,12	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 36 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate Index 7.50 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI Emerging Markets net return 6.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 36 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7.50 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 7.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI Emerging Markets net return 6.50 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**465 600,2**	**26,31**
Energia			**5 027,7**	**0,28**
Neste	414,7	12,13	5 027,7	0,28
Informaatioteknologia, IT			**130 706,4**	**7,39**
Accenture	0,7	340,93	245,5	0,01
Adobe	4,3	429,65	1 850,9	0,10
Apple	149,2	243,09	36 275,7	2,05
Applied Materials	5,4	157,82	852,8	0,05
AppLovin	2,4	314,29	758,4	0,04
Atlassian	0,5	237,39	113,0	0,01
Bittium Corporation	26,8	6,36	170,2	0,01
Broadcom	12,3	226,52	2 791,4	0,16
Cadence Design Systems	5,1	291,03	1 485,4	0,08
Cisco Systems	75,4	57,11	4 305,9	0,24
Cloudflare	0,6	103,93	59,2	0,00
Crowdstrike Holdings	3,7	334,57	1 232,9	0,07
Datadog	0,9	139,03	130,8	0,01
Dell Technologies	6,9	111,20	768,1	0,04
DIGIA	111,6	6,66	743,2	0,04
DocuSign	2,1	88,02	182,1	0,01
Enphase Energy	0,4	67,46	30,3	0,00
F-Secure	122,6	1,78	218,6	0,01
F5	2,4	243,02	586,2	0,03
Fair Isaac	0,8	1 928,39	1 604,4	0,09
Fortinet	11,9	91,43	1 084,6	0,06
Gofore Plc	15,6	22,20	346,7	0,02
Hewlett Packard Enterprise	59,0	20,74	1 223,6	0,07
HP	48,6	31,54	1 533,4	0,09
Intuit	3,2	607,22	1 947,3	0,11
Juniper Networks	7,2	35,99	260,0	0,01
Kyndryl Holdings	18,1	33,60	608,2	0,03
Lam Research	3,8	69,63	265,1	0,02
Manhattan Associates	4,1	262,25	1 082,3	0,06
Marvell Technology	1,8	107,67	197,5	0,01
Microsoft	52,9	410,18	21 686,9	1,23
MongoDB	0,2	225,18	51,1	0,00
Motorola Solutions	0,3	446,33	130,8	0,01
NetApp	8,4	112,60	943,1	0,05
Nokia	2 889,5	4,27	12 351,3	0,70
NVIDIA	68,8	131,95	9 079,9	0,51
NXP Semiconductors	1,5	200,39	301,2	0,02
Okta	0,7	76,97	56,2	0,00
Omron	27,4	32,91	901,6	0,05
Palantir Technologies	30,6	74,20	2 273,0	0,13
Palo Alto Networks	9,5	176,97	1 684,7	0,10
Qorvo	5,6	67,21	374,8	0,02
Qt Group Plc	31,1	67,20	2 088,4	0,12
QUALCOMM	7,6	148,95	1 135,5	0,06
Salesforce	9,1	324,02	2 953,4	0,17
Scanfil plc	55,2	8,25	455,6	0,03
ServiceNow	3,4	1 025,39	3 461,7	0,20
Skyworks Solutions	0,4	85,42	33,7	0,00
Synopsys	1,7	468,85	777,8	0,04
TE Connectivity	13,7	138,73	1 897,5	0,11
TietoEVRY Corporation	152,9	17,02	2 602,8	0,15
UiPath	10,3	12,21	125,6	0,01
Vaisala A	12,3	48,40	597,3	0,03
VeriSign	1,8	198,86	364,1	0,02
WithSecure	102,9	0,76	77,9	0,00
Workday	3,4	251,14	846,1	0,05
Zoom Communications	1,2	79,41	94,0	0,01
Zscaler	2,3	176,22	406,2	0,02
Kiinteistöt			**2 587,9**	**0,15**
American Tower	0,5	176,69	96,3	0,01
AvalonBay Communities	0,4	211,93	89,2	0,01
Kojamo plc	227,5	9,39	2 136,4	0,12
SBA Communications	1,3	198,19	266,0	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**36 444,3**	**2,06**
Airbnb	10,8	127,35	1 381,3	0,08
Amazon.com	17,2	214,17	3 692,7	0,21
Aramark	11,3	36,14	409,6	0,02
Booking Holdings	1,3	4 810,50	6 104,5	0,35
Caesars Entertainment	16,1	31,95	514,4	0,03
Carnival	21,3	24,30	517,4	0,03
Chipotle Mexican Grill	39,4	58,24	2 292,6	0,13
Denso	164,8	13,61	2 243,4	0,13
Domino's Pizza	0,1	407,67	33,4	0,00
DoorDash	3,8	162,42	620,0	0,04
DR Horton	4,6	135,46	620,7	0,04
eBay	1,5	60,18	90,3	0,01
Expedia Group	2,0	180,86	353,0	0,02
Fiskars	58,4	14,94	872,3	0,05
Harvia Plc	12,3	42,85	527,5	0,03
Hilton Worldwide Holdings	2,1	240,49	495,9	0,03
Home Depot	2,3	376,43	872,6	0,05
Las Vegas Sands	30,0	49,29	1 480,1	0,08
Lennar	6,6	132,05	877,5	0,05
Marimekko	126,7	12,12	1 535,7	0,09
Marriott International	2,1	270,38	578,9	0,03
McDonald's	9,0	280,20	2 526,3	0,14
MercadoLibre	0,1	1 663,86	111,5	0,01
NIKE	2,0	73,05	144,7	0,01
NoHo Partners Oyj	46,2	7,94	366,7	0,02
Puuilo	48,6	10,22	496,9	0,03
Rapala VMC	63,3	1,92	121,1	0,01
Royal Caribbean Cruises	5,5	224,53	1 237,6	0,07
Starbucks	11,5	88,04	1 012,8	0,06
Tesla	1,3	406,88	540,3	0,03
TJX Cos	1,8	116,82	211,2	0,01
Tokmanni Group	112,3	12,11	1 359,3	0,08
Vail Resorts	3,1	183,31	562,8	0,03
Williams-Sonoma	2,2	177,92	384,8	0,02
Wynn Resorts	4,2	83,15	349,9	0,02
Yum! Brands	7,0	129,55	904,5	0,05
Perusteollisuus			**48 020,9**	**2,71**
Antofagasta	51,4	19,20	986,8	0,06
Boliden	46,8	27,12	1 268,3	0,07
CRH	62,7	89,56	5 617,6	0,32
Dow	4,0	38,48	155,1	0,01
Ecolab	2,2	226,62	502,9	0,03
First Quantum Minerals	64,5	12,46	803,5	0,05
Freeport-McMoRan	60,0	36,85	2 212,8	0,13
Huhtamäki	81,2	34,18	2 776,9	0,16
Kemira	196,0	19,52	3 825,4	0,22
Metsä Board Corporation B	225,0	4,24	954,5	0,05
Newmont	6,8	35,82	243,0	0,01
Nucor	2,1	112,75	241,9	0,01
Outokumpu	445,2	2,91	1 293,2	0,07
Rio Tinto	89,8	57,03	5 119,1	0,29
RPM International	3,3	119,01	387,6	0,02
SSAB B	265,3	3,82	1 014,5	0,06
Stora Enso R	535,0	9,72	5 198,7	0,29
UPM-Kymmene	407,0	26,56	10 809,6	0,61
Vulcan Materials	18,5	249,70	4 609,4	0,26
Päivittäistavarat			**7 577,8**	**0,43**
Kesko B	360,7	18,18	6 556,9	0,37
Raisio V	473,7	2,16	1 020,9	0,06
Rahoitus			**53 452,5**	**3,02**
Aflac	4,8	100,00	479,0	0,03
Aktia Bank plc	74,3	9,21	684,3	0,04
American Express	3,9	287,79	1 124,7	0,06
Assurant	3,7	205,11	750,5	0,04
Bank of America	2,7	42,57	113,4	0,01
Berkshire Hathaway	8,5	437,04	3 711,7	0,21
CapMan	277,6	1,71	475,9	0,03
Cboe Global Markets	3,1	188,65	594,1	0,03
Chubb	1,0	266,20	263,3	0,01
Citigroup	9,1	68,19	619,9	0,04
Citizens Financial Group	7,1	42,42	303,1	0,02
eQ Plc	19,9	12,95	257,5	0,01
FactSet Research Systems	2,0	465,37	934,0	0,05
Fiserv	7,5	199,15	1 485,3	0,08
Goldman Sachs Group	1,7	554,62	956,2	0,05
Hartford Financial Services Group	8,8	105,68	934,0	0,05
Mandatum Plc	516,8	4,48	2 315,4	0,13
Mastercard	5,9	508,74	2 997,0	0,17
MetLife	12,9	79,16	1 021,2	0,06
Moody's	2,4	459,06	1 103,1	0,06
MSCI	1,9	579,42	1 086,4	0,06
Nasdaq	6,3	74,88	473,0	0,03
Nordea Bank	1 148,9	10,50	12 063,7	0,68
Prudential Financial	4,0	114,78	463,7	0,03
S&P Global	2,3	481,51	1 108,9	0,06
Sampo A	287,5	39,38	11 321,9	0,64
Synchrony Financial	15,9	63,04	1 003,1	0,06
Tradeweb Markets	5,6	127,58	708,7	0,04
Travelers Cos	1,5	231,93	343,0	0,02
Visa	10,1	305,30	3 089,3	0,17
Wells Fargo	8,4	68,26	572,2	0,03
Willis Towers Watson	0,3	302,10	95,2	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**103 761,2**	**5,86**
ABB	129,8	52,28	6 785,3	0,38
AECOM	3,1	103,65	321,7	0,02
Allegion	4,4	126,70	552,5	0,03
Applied Industrial Technologies	7,2	230,80	1 659,5	0,09
Aspo	23,3	4,85	112,8	0,01
ATS	6,4	29,19	186,8	0,01
Automatic Data Processing	10,7	282,94	3 018,9	0,17
Broadridge Financial Solutions	2,4	217,99	523,0	0,03
Cargotec B	54,1	51,08	2 761,1	0,16
Caterpillar	3,8	350,97	1 339,6	0,08
Cintas	15,0	177,16	2 660,2	0,15
Copart	25,3	55,76	1 409,0	0,08
CSX	9,3	31,13	288,0	0,02
Daifuku	38,6	20,29	783,0	0,04
Duerr	3,2	21,44	69,0	0,00
Emerson Electric	51,7	119,87	6 191,5	0,35
Enento Group Plc	16,8	17,48	293,5	0,02
Etteplan	21,0	10,00	209,7	0,01
FANUC	85,8	25,66	2 202,0	0,12
Finnair	178,3	2,21	394,4	0,02
Fortive	13,2	72,51	955,0	0,05
Fortune Brands Innovations	2,6	66,29	173,6	0,01
Hubbell	0,6	404,46	248,7	0,01
Ingersoll Rand	1,6	87,68	142,0	0,01
Kalmar Corporation	63,4	31,81	2 017,0	0,11
Kardex Holding	0,4	288,18	119,9	0,01
Kempower Corporation	12,0	9,68	115,8	0,01
KION Group	10,2	31,86	326,2	0,02
Kone B	233,6	47,00	10 977,4	0,62
Konecranes	84,2	61,20	5 150,7	0,29
Lassila&Tikanoja	19,5	7,87	153,7	0,01
Masco	7,2	70,16	503,5	0,03
Metso Oyj	700,3	8,98	6 289,0	0,36
Mitsubishi Electric	139,2	16,52	2 299,2	0,13
Owens Corning	3,8	163,51	614,5	0,03
Parker-Hannifin	1,1	614,12	666,9	0,04
Paychex	14,4	135,47	1 950,1	0,11
Pentair	4,5	96,88	436,6	0,02
Ponsse	14,8	20,10	298,0	0,02
Raute A	7,1	13,10	93,5	0,01
Republic Services	12,9	193,12	2 490,7	0,14
Robert Half	1,0	68,32	71,1	0,00
Rockwell Automation	15,9	276,04	4 392,9	0,25
Rollins	20,8	44,70	928,0	0,05
Schneider Electric	21,0	240,90	5 061,3	0,29
Siemens	26,5	188,56	5 001,6	0,28
Snap-on	2,8	328,07	918,9	0,05
SPX Technologies	8,6	138,81	1 194,1	0,07
SS&C Technologies Holdings	7,0	73,25	514,7	0,03
Talenom Plc	54,3	4,06	220,5	0,01
Trane Technologies	1,9	356,94	670,3	0,04
Uber Technologies	9,4	58,43	548,6	0,03
United Parcel Service	6,5	120,91	784,4	0,04
United Rentals	0,3	682,79	213,7	0,01
Valmet Corporation	143,0	23,33	3 335,1	0,19
Verisk Analytics	6,0	265,52	1 600,0	0,09
Vestis	5,7	14,81	83,9	0,00
Waste Connections	3,9	164,28	635,3	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	3,2	194,39	625,9	0,04
WW Grainger	0,4	1 023,12	450,2	0,03
Wärtsilä	454,0	17,11	7 767,1	0,44
Yaskawa Electric	38,4	25,00	960,0	0,05
Terveydenhuolto			**45 253,6**	**2,56**
Astellas Pharma	99,5	9,43	938,6	0,05
AstraZeneca	16,2	126,39	2 051,7	0,12
Chugai Pharmaceutical	13,4	43,02	576,5	0,03
Daiichi Sankyo	83,3	26,75	2 228,5	0,13
Eli Lilly	7,8	742,55	5 814,2	0,33
GSK	195,7	16,26	3 181,9	0,18
Hikma Pharmaceuticals	39,6	24,18	957,3	0,05
Merck	60,9	95,53	5 820,2	0,33
Merck KGaA	10,2	139,90	1 429,9	0,08
Novo Nordisk B	56,9	83,69	4 761,3	0,27
Oriola B	42,9	0,89	38,1	0,00
Orion B	134,4	42,78	5 751,0	0,33
Pihlajalinna Plc	15,6	10,50	163,4	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	12,4	50,60	626,8	0,04
Revenio Group Corporation	22,9	26,58	609,0	0,03
Roche Holding	17,0	272,20	4 614,6	0,26
Sanofi	21,5	93,74	2 015,6	0,11
Terveystalo Plc	108,3	10,52	1 139,1	0,06
Zoetis	16,1	157,41	2 536,1	0,14
Viestintäpalvelut			**24 713,6**	**1,40**
Alphabet	19,0	185,97	3 535,3	0,20
Alphabet	19,3	184,79	3 563,4	0,20
Elisa	173,5	41,80	7 252,0	0,41
Match Group	7,2	31,74	228,7	0,01
Meta Platforms	8,2	571,26	4 672,9	0,26
Netflix	2,2	866,00	1 930,3	0,11
Pinterest	11,6	28,18	328,0	0,02
Sanoma Plc	168,1	7,67	1 289,2	0,07
Telia Company FDR	296,8	2,67	791,0	0,04
Trade Desk	5,3	114,11	601,8	0,03
Walt Disney	4,9	107,38	521,0	0,03
Yhdyskuntapalvelut			**8 054,3**	**0,46**
Fortum	596,0	13,52	8 054,3	0,46

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 266 097,7**	**71,56**
Lyhyen koron rahastot			**109 390,7**	**6,18**
Nordea Moderate Yield A growth	9 784,3	11,18	109 390,7	6,18
Osakerahastot			**428 200,1**	**24,20**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	56,4	215,17	12 143,2	0,69
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	895,1	39,60	35 444,8	2,00
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	314,2	205,55	64 580,4	3,65
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 446,6	32,64	112 488,4	6,36
Nordea Global Dividend Fund A growth	888,5	29,43	26 143,1	1,48
Nordea Pro Stable Return I growth	11 441,8	3,46	39 624,5	2,24
Nordea World Fund I growth	3 862,7	35,67	137 775,8	7,79
Pitkän koron rahastot			**622 182,9**	**35,16**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 152,1	10,33	22 228,8	1,26
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	201,0	136,64	27 461,2	1,55
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	187,0	95,87	17 926,4	1,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 064,7	99,32	105 738,6	5,98
Nordea Corporate Bond I growth	58 962,8	2,41	142 336,2	8,04
Nordea Emerging Market Bond growth	1 036,2	20,99	21 749,4	1,23
Nordea Euro Bond Fund A growth	394 944,4	0,45	177 326,1	10,02
Nordea Global High Yield growth	3 699,8	29,03	107 416,1	6,07
Yhdistelmärahastot			**106 323,9**	**6,01**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 132,2	15,67	80 421,7	4,55
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	218,0	118,83	25 902,3	1,46

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**212,7**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**60,1**	**0,00**
Futuurisopimukset			**60,1**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	22 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	39 900,0	0,15	60,1	0,00
Osakejohdannaiset			**152,6**	**0,01**
Futuurisopimukset			**152,6**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,3	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	2,4	14,84	35,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	2,0	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,5	46,48	22,3	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	2,4	0,29	0,7	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	20,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	6,5	14,46	94,0	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**7 294,5**	**0,41**
Valuuttajohdannaiset			**430,1**	**0,02**
Termiinisopimukset			**430,1**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			430,1	0,02
Luottoriskijohdannaiset			**6 864,5**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	64 089,0		4 808,1	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	26 140,0		2 056,4	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 731 697,9**	**97,87**
Johdannaissopimukset	**7 507,2**	**0,42**
Kassa ja muut varat, netto	**30 141,9**	**1,70**
Rahaston arvo	**1 769 347,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	50 407,3	78,66
Kasvuosuus I	18 078,2	16,52
Kasvuosuus Y	2 040,0	3,22
Tuotto-osuus I	1 386,1	1,10
Tuotto-osuus P	266,9	0,29
Tuotto-osuus Y	162,4	0,22

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-27 175,8
USD	27 605,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	70 886,4
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	54 375,3
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	87 903,6
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	2 085,4
Käteisvakuudet	USD	4 810,3
Vakuudet yhteensä		**6 895,8**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	152 191 881,92	133 530 099,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 320 631,64	13 563 780,95
Osinkotuotot	10 452 867,02	9 381 299,57
Korkotuotot	2 289 732,12	3 198 414,62
Muut tuotot	2 731 494,60	1 875 167,43
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-15 011 474,60	-13 534 352,92
Korkokulut	396 403,47	-123 490,26
Muut kulut	-2 872 051,28	-2 615 618,21
Tilikauden voitto/tappio	**151 499 484,89**	**145 275 300,31**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 738 155 495,15	1 618 034 943,37
Myyntisaamiset	71 630,12	347 416,81
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 049 612,81	4 358,78
Muut	685 483,79	234 476,21
Siirtosaamiset	908 575,80	790 344,48
Rahat ja pankkisaamiset	31 659 350,82	31 707 907,22
Vastaavaa yhteensä	**1 772 530 148,49**	**1 651 119 446,87**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 769 346 976,72	1 647 381 640,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	130 636,27	203 830,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	593 060,14
Muut	1 090 782,45	1 144 672,46
Siirtovelat	1 961 753,05	1 796 243,49
Vastattavaa yhteensä	**1 772 530 148,49**	**1 651 119 446,87**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	83 596 400,00	53 226 701,25
Luovutustappiot	-8 047 443,69	-8 316 602,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	51 599 204,84	43 823 315,64
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	790 702,25	74 391,74
Luovutustappiot	-2 279 094,64	-2 150 635,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 532 113,16	46 872 928,11
Yhteensä	**152 191 881,92**	**133 530 099,13**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	8 870 588,14	7 808 116,76
Tappiot	-4 413 600,88	-3 605 576,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 690 585,99	2 112 184,26
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 933 004,95	10 626 713,65
Tappiot	-11 007 269,86	-1 818 782,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 626 452,20	-1 162 925,11
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 665 290,65	1 141 994,19
Tappiot	-1 433 469,74	-4 397 803,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 023 126,57	2 859 860,21
Yhteensä	**1 320 631,64**	**13 563 780,95**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	122 392 428,88	129 796 350,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-46 555 022,50	-35 290 987,86
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	127 839,17	86 723,97

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27
Rahasto-osuuksien merkinnät	141 028 261,07	108 552 912,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	-170 017 226,07	-159 902 119,39
Tuotonjako	-545 183,95	-265 293,59
Tilikauden voitto/tappio	151 499 484,89	145 275 300,31
Rahaston arvo 31.12.	1 769 346 976,72	1 647 381 640,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 769 346 976,72	1 647 381 640,78

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,50 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan kiinteistösektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

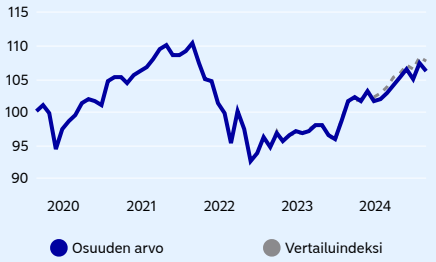
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 7.4.2014
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

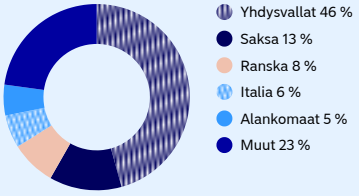
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	173,0	186,2	177,3
Kasvuosuus I, EUR	12,30839	11,73576	10,90290
Tuotto-osuus I, EUR	11,16099	10,80219	10,08528
Kasvuosuus P, EUR	12,84326	12,28257	11,44510
Tuotto-osuus P, EUR	11,49827	11,16219	10,45265
Kasvuosuus Y, EUR	12,94939	12,37167	11,51663
Tuotto-osuus Y, EUR	11,58899	11,23897	10,51405

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	1 293,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	4,88
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	4,56
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	4,67
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	5,83
Osuuden volatiliteetti, %	4,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	4,42
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,09	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, EURIBOR 3M (365/360) 12.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, MSCI World net return 10.80 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 8.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4.25 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.95 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12.75 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 12.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12.75 %, EURIBOR 3M (365/360) 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, MSCI World net return 10.80 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.95 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 671,9**	**2,70**
Energia			**148,7**	**0,09**
Neste	12,3	12,13	148,7	0,09
Informaatioteknologia, IT			**581,7**	**0,34**
Bittium Corporation	0,8	6,36	5,1	0,00
DIGIA	3,3	6,66	21,9	0,01
F-Secure	3,6	1,78	6,4	0,00
Gofore Plc	0,5	22,20	10,1	0,01
Nokia	85,5	4,27	365,3	0,21
Qt Group Plc	0,9	67,20	61,9	0,04
Scanfil plc	1,7	8,25	14,0	0,01
TietoEVRY Corporation	4,5	17,02	77,0	0,04
Vaisala A	0,4	48,40	17,6	0,01
WithSecure	3,1	0,76	2,4	0,00
Kiinteistöt			**63,3**	**0,04**
Kojamo plc	6,7	9,39	63,3	0,04
Kulutustavarat ja -palvelut			**156,0**	**0,09**
Fiskars	1,7	14,94	25,8	0,01
Harvia Plc	0,4	42,85	15,6	0,01
Marimekko	3,7	12,12	45,3	0,03
NoHo Partners Oyj	1,4	7,94	10,8	0,01
Puuilo	1,4	10,22	14,7	0,01
Rapala VMC	1,9	1,92	3,7	0,00
Tokmanni Group	3,3	12,11	40,1	0,02
Perusteollisuus			**765,8**	**0,44**
Huhtamäki	2,4	34,18	82,6	0,05
Kemira	5,8	19,52	113,2	0,07
Metsä Board Corporation B	6,6	4,24	28,2	0,02
Outokumpu	13,3	2,91	38,5	0,02
SSAB B	7,8	3,82	29,9	0,02
Stora Enso R	15,8	9,72	153,8	0,09
UPM-Kymmene	12,0	26,56	319,7	0,18
Päivittäistavarat			**224,1**	**0,13**
Kesko B	10,7	18,18	193,9	0,11
Raisio V	14,0	2,16	30,1	0,02
Rahoitus			**803,7**	**0,46**
Aktia Bank plc	2,3	9,21	20,7	0,01
CapMan	8,3	1,71	14,3	0,01
eQ Plc	0,6	12,95	7,7	0,00
Mandatum Plc	15,3	4,48	68,6	0,04
Nordea Bank	34,0	10,50	357,3	0,21
Sampo A	8,5	39,38	335,0	0,19
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 189,7**	**0,69**
Aspo	0,7	4,85	3,5	0,00
Cargotec B	1,6	51,08	82,1	0,05
Enento Group Plc	0,5	17,48	8,7	0,01
Etteplan	0,6	10,00	6,3	0,00
Finnair	5,3	2,21	11,6	0,01
Kalmar Corporation	1,9	31,81	59,7	0,03
Kempower Corporation	0,4	9,68	3,5	0,00
Kone B	6,9	47,00	324,7	0,19
Konecranes	2,5	61,20	152,3	0,09
Lassila&Tikanoja	0,6	7,87	4,8	0,00
Metso Oyj	20,7	8,98	186,0	0,11
Ponsse	0,4	20,10	8,8	0,01
Raute A	0,2	13,10	2,9	0,00
Talenom Plc	1,6	4,06	6,4	0,00
Valmet Corporation	4,2	23,33	98,6	0,06
Wärtsilä	13,4	17,11	229,7	0,13
Terveydenhuolto			**224,7**	**0,13**
Oriola B	1,3	0,89	1,1	0,00
Orion B	3,9	42,78	167,0	0,10
Pihlajalinna Plc	0,5	10,50	4,9	0,00
Revenio Group Corporation	0,7	26,58	18,0	0,01
Terveystalo Plc	3,2	10,52	33,7	0,02
Viestintäpalvelut			**275,9**	**0,16**
Elisa	5,1	41,80	214,6	0,12
Sanoma Plc	5,0	7,67	38,0	0,02
Telia Company FDR	8,7	2,67	23,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**238,2**	**0,14**
Fortum	17,6	13,52	238,2	0,14

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**164 545,5**	**95,14**
Lyhyen koron rahastot			**21 171,9**	**12,24**
Nordea Moderate Yield A growth	1 893,7	11,18	21 171,9	12,24
Osakerahastot			**22 168,3**	**12,82**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	5,9	215,17	1 259,3	0,73
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	9,9	205,55	2 031,7	1,17
Nordea Emerging Market Equities A growth	99,8	32,64	3 258,5	1,88
Nordea Global Dividend Fund A growth	37,2	29,43	1 095,6	0,63
Nordea Pro Stable Return I growth	634,8	3,46	2 198,3	1,27
Nordea World Fund I growth	345,5	35,67	12 324,9	7,13
Pitkän koron rahastot			**102 249,3**	**59,12**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	289,9	10,33	2 993,9	1,73
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	53,7	136,64	7 339,4	4,24
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	45,7	95,87	4 377,7	2,53
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	190,6	99,32	18 933,2	10,95
Nordea Corporate Bond I growth	9 493,6	2,41	22 917,5	13,25
Nordea Emerging Market Bond growth	102,9	20,99	2 159,9	1,25
Nordea Euro Bond Fund A growth	31 637,9	0,45	14 205,1	8,21
Nordea Global High Yield growth	505,7	29,03	14 682,8	8,49
Nordea Pro Euro Bond I growth	614,4	23,83	14 639,8	8,46
Yhdistelmärahastot			**18 956,1**	**10,96**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 097,6	15,67	17 199,7	9,94
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	14,8	118,83	1 756,4	1,02

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**21,4**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**5,9**	**0,00**
Futuurisopimukset			**5,9**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	2 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	3 900,0	0,15	5,9	0,00
Osakejohdannaiset			**15,5**	**0,01**
Futuurisopimukset			**15,5**	**0,01**
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,2	14,84	3,0	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	2,3	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,4	0,29	0,1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	1,8	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,7	14,46	10,1	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**710,3**	**0,41**
Valuuttajohdannaiset			**31,5**	**0,02**
Termiinisopimukset			**31,5**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			31,5	0,02
Luottoriskijohdannaiset			**678,8**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	6 290,0		471,9	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	2 630,0		206,9	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**169 217,4**	**97,84**
Johdannaissopimukset	**731,7**	**0,42**
Kassa ja muut varat, netto	**3 010,8**	**1,74**
Rahaston arvo	**172 959,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	9 810,6	72,85
Kasvuosuus I	2 744,2	19,53
Kasvuosuus Y	750,4	5,62
Tuotto-osuus I	209,3	1,35
Tuotto-osuus Y	71,5	0,48
Tuotto-osuus P	26,2	0,17

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-1 990,9
USD	2 022,4

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	6 936,0
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	5 296,2
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	8 691,8
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	209,8
Käteisvakuudet	USD	472,1
Vakuudet yhteensä		**681,9**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 119 467,86	11 335 096,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	-34 064,42	1 588 685,87
Osinkotuotot	234 253,86	226 570,69
Korkotuotot	220 119,83	365 427,30
Muut tuotot	206 949,68	164 343,27
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-612 999,44	-564 543,80
Korkokulut	38 811,48	-7 399,76
Muut kulut	-199 432,39	-211 117,62
Tilikauden voitto/tappio	**7 973 106,46**	**12 897 062,50**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	169 856 663,57	182 788 704,20
Myyntisaamiset	-	252 759,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	92 439,31	-
Muut	20 487,46	9 216,00
Siirtosaamiset	74 938,13	76 805,96
Rahat ja pankkisaamiset	3 052 488,55	3 311 086,66
Vastaavaa yhteensä	**173 097 017,02**	**186 438 571,82**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	172 959 889,55	186 223 392,85
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 651,39	22 890,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	34 793,03
Muut	21 098,46	44 921,73
Siirtovelat	112 377,62	112 574,21
Vastattavaa yhteensä	**173 097 017,02**	**186 438 571,82**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 897 717,38	1 247 856,94
Luovutustappiot	-216 453,29	-57 791,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 096 073,93	1 484 192,69
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	540 763,13	17 363,70
Luovutustappiot	-696 965,95	-637 907,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 498 332,66	9 281 381,64
Yhteensä	**8 119 467,86**	**11 335 096,55**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	883 029,81	890 483,81
Tappiot	-449 447,32	-407 188,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-165 760,66	241 968,60
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	808 193,73	1 233 703,00
Tappiot	-1 132 774,13	-202 166,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-171 224,90	-146 111,49
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	208 497,19	69 542,60
Tappiot	-80 877,75	-267 296,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	66 299,61	175 751,06
Yhteensä	**-34 064,42**	**1 588 685,87**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 377 874,19	12 673 313,49
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 054 153,55	-1 636 130,99
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 028,03	2 667,30

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	186 223 392,85	177 290 589,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 919 675,00	21 908 595,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 092 280,69	-25 851 745,45
Tuotonjako	-64 004,07	-21 109,18
Tilikauden voitto/tappio	7 973 106,46	12 897 062,50
Rahaston arvo 31.12.	172 959 889,55	186 223 392,85
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	172 959 889,55	186 223 392,85

Nordea Stratega 90

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Stratega 90 on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 2,87 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja ruotsalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

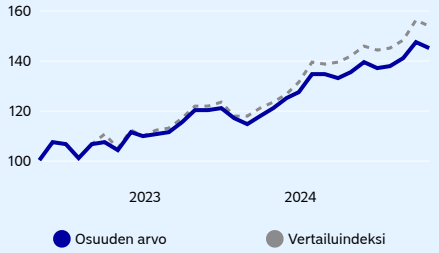
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

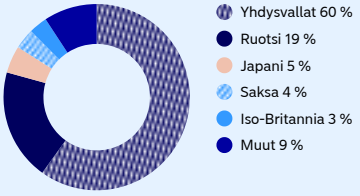
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	684,5	490,3	260,9
Kasvuosuus A, SEK	136,73435	114,23712	98,64028

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Hallinnolliset kulut A, %	1,49
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	8 829,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Stratega 90 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.5.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,45 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,69
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	24,21
Osuuden volatiliteetti, %	10,59
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,55
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,21
Salkun kiertonopeus, %	44

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-06-08 MSCI World net return 76.50 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13.50 %, OMRX T-Bond 6.50 %, OMRX T-Bill 2 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to SEK) 1.50 %

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 31.12.2024 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**414 298,8**	**60,53**
Informaatioteknologia, IT			**125 388,1**	**18,32**
Accenture	0,6	3 903,32	2 236,6	0,33
Adobe	0,3	4 919,07	1 465,9	0,21
Apple	13,4	2 783,09	37 346,3	5,46
Applied Materials	1,0	1 806,85	1 846,6	0,27
AppLovin	0,2	3 598,25	600,9	0,09
ASM International	0,0	6 397,65	281,5	0,04
ASML Holding	0,1	7 770,38	955,8	0,14
Atlassian	0,0	2 717,83	87,0	0,01
Broadcom	0,9	2 593,42	2 227,8	0,33
Cadence Design Systems	0,4	3 332,01	1 176,2	0,17
Cisco Systems	7,4	653,90	4 864,4	0,71
Cloudflare	0,0	1 189,85	46,4	0,01
Crowdstrike Holdings	0,3	3 830,50	980,6	0,14
Datadog	0,1	1 591,69	103,5	0,02
Dell Technologies	0,5	1 273,16	614,9	0,09
DocuSign	0,1	1 007,69	144,1	0,02
Enphase Energy	0,0	772,35	20,9	0,00
Ericsson B	20,9	89,88	1 882,3	0,28
F5	0,2	2 782,32	464,6	0,07
Fair Isaac	0,1	22 077,92	1 280,5	0,19
Fortinet	2,1	1 046,75	2 222,2	0,32
Fortnox	6,1	72,10	437,6	0,06
Hewlett Packard Enterprise	4,1	237,44	984,4	0,14
Hexagon B	6,2	105,60	652,0	0,10
HP	3,4	361,13	1 222,8	0,18
Intuit	0,2	6 951,99	1 543,3	0,23
Juniper Networks	0,5	412,10	206,1	0,03
Knowit	0,2	138,00	32,7	0,00
Kyndryl Holdings	1,3	384,63	481,6	0,07
Lagercrantz Group B	0,4	207,60	76,4	0,01
Lam Research	2,5	797,17	2 011,3	0,29
Manhattan Associates	0,3	3 002,44	855,7	0,13
Marvell Technology	0,1	1 232,72	160,3	0,02
Microsoft	5,2	4 696,08	24 588,7	3,59
MongoDB	0,0	2 578,09	38,7	0,01
Motorola Solutions	0,0	5 109,94	107,3	0,02
Mycronic	2,5	399,40	1 004,1	0,15
NetApp	0,6	1 289,15	746,4	0,11
NVIDIA	8,8	1 510,71	13 268,5	1,94
NXP Semiconductors	0,1	2 294,20	238,6	0,03
Okta	0,1	881,25	44,1	0,01
Omron	1,8	376,73	678,1	0,10
Palantir Technologies	2,1	849,47	1 799,2	0,26
Palo Alto Networks	0,7	2 026,08	1 337,2	0,20
Qorvo	0,4	769,48	297,0	0,04
QUALCOMM	0,5	1 705,34	907,2	0,13
Salesforce	0,9	3 709,68	3 153,2	0,46
ServiceNow	0,2	11 739,64	2 747,1	0,40
Shopify	0,3	1 171,02	351,3	0,05
Sinch	5,0	20,73	104,1	0,02
Skyworks Solutions	0,0	978,01	26,4	0,00
Synopsys	0,1	5 367,85	617,3	0,09
TE Connectivity	0,9	1 588,27	1 502,5	0,22
TietoEVRY Corporation	0,3	194,86	60,8	0,01
Tokyo Electron	0,5	1 702,09	798,3	0,12
UiPath	0,7	139,79	99,4	0,01
VeriSign	0,1	2 276,76	286,9	0,04
Workday	0,2	2 875,33	675,7	0,10
Zoom Communications	0,1	909,16	76,4	0,01
Zscaler	0,2	2 017,48	320,8	0,05
Kiinteistöt			**4 923,2**	**0,72**
American Tower	0,6	2 022,88	1 258,2	0,18
Atrium Ljungberg B	2,2	198,20	431,7	0,06
AvalonBay Communities	0,0	2 426,38	72,8	0,01
Balder B	2,1	76,80	163,0	0,02
Castellum	2,0	120,55	236,9	0,03
Daiwa House Industry	0,7	341,90	239,3	0,04
Diös Fastigheter	1,7	79,20	135,1	0,02
Equinix	0,0	10 367,74	394,0	0,06
Fabege	1,2	82,80	98,9	0,01
NP3 Fastigheter	0,5	250,00	112,8	0,02
Pandox	1,2	191,80	234,6	0,03
Sagax B	1,9	226,20	420,3	0,06
SBA Communications	0,1	2 269,04	215,6	0,03
Wallenstam B	2,9	47,80	136,4	0,02
Welltower	0,3	1 388,23	359,6	0,05
Wihlborgs Fastigheter	4,0	104,80	414,1	0,06
Kulutustavarat ja -palvelut			**38 670,9**	**5,65**
Airbnb	0,7	1 457,97	1 068,7	0,16
Amazon.com	2,7	2 451,97	6 735,6	0,98
Aramark	0,8	413,76	316,9	0,05
Aristocrat Leisure	1,3	467,56	599,9	0,09
Autoliv SDB	0,3	1 026,20	312,0	0,05
Booking Holdings	0,1	55 075,04	4 736,5	0,69
Caesars Entertainment	1,1	365,76	399,0	0,06
Carnival	1,4	278,26	402,9	0,06
Chipotle Mexican Grill	2,7	666,75	1 806,2	0,26
Clas Ohlson B	0,3	210,00	61,1	0,01
Denso	11,3	155,85	1 761,1	0,26
Domino's Pizza	0,0	4 667,39	28,0	0,00
DoorDash	0,3	1 859,59	503,9	0,07
DR Horton	0,3	1 550,87	504,0	0,07
eBay	0,1	689,04	73,0	0,01
Electrolux B	0,7	91,90	64,1	0,01
Expedia Group	0,1	2 070,66	275,4	0,04
Hennes & Mauritz B	3,8	149,10	562,9	0,08
Hilton Worldwide Holdings	0,1	2 753,30	385,5	0,06
Home Depot	0,6	4 309,69	2 400,5	0,35
Las Vegas Sands	2,1	564,36	1 167,7	0,17
Lennar	0,5	1 511,81	712,1	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 275,78	531,1	0,08
Marriott International	0,1	3 095,56	448,9	0,07
McDonald's	1,1	3 207,99	3 509,5	0,51
MEKO	1,5	133,80	204,2	0,03
MercadoLibre	0,0	19 049,34	95,2	0,01
Mips	0,1	470,40	41,4	0,01
New Wave Group B	1,5	97,15	144,3	0,02
Next	0,6	1 312,94	777,3	0,11
NIKE	0,1	836,34	117,1	0,02
PulteGroup	0,9	1 205,74	1 081,5	0,16
Royal Caribbean Cruises	0,4	2 570,58	958,8	0,14
Sekisui House	1,5	266,17	399,3	0,06
Starbucks	0,8	1 007,91	784,2	0,11
Tesla	0,2	4 658,34	1 052,8	0,15
Thule Group AB	0,7	341,60	239,8	0,04
TJX Cos	0,7	1 337,48	969,7	0,14
Toyota Motor	2,9	221,41	642,1	0,09
Vail Resorts	0,2	2 098,68	436,5	0,06
Volvo Car B	3,2	23,98	76,2	0,01
Williams-Sonoma	0,2	2 037,00	311,7	0,05
Wynn Resorts	0,3	951,97	272,3	0,04
Yum! Brands	0,5	1 483,23	700,1	0,10
Perusteollisuus			**24 543,7**	**3,59**
Air Liquide	0,4	1 796,56	752,8	0,11
Antofagasta	3,9	219,79	847,3	0,12
Billerud	2,4	101,40	239,6	0,04
Boliden	7,2	310,50	2 244,6	0,33
CRH	4,3	1 025,34	4 406,9	0,64
Dow	0,9	440,57	378,4	0,06
Ecolab	0,2	2 594,53	407,3	0,06
First Quantum Minerals	4,8	142,63	684,6	0,10
Freeport-McMoRan	4,5	421,92	1 900,3	0,28
Gränges	0,8	131,70	106,9	0,02
Holmen B	0,1	406,20	48,7	0,01
Linde	0,2	4 623,92	1 008,0	0,15
Lundin Mining	1,3	93,95	119,1	0,02
Newmont	0,5	410,12	197,3	0,03
Nitto Denko	1,7	188,61	320,6	0,05
Nucor	0,2	1 290,92	196,2	0,03
Rio Tinto	6,7	652,88	4 397,1	0,64
Rio Tinto	1,1	803,39	910,2	0,13
RPM International	0,2	1 362,53	314,7	0,05
SCA B	0,5	140,45	66,9	0,01
Sika	0,2	2 632,13	460,6	0,07
SSAB B	3,1	43,91	135,8	0,02
Steel Dynamics	0,6	1 266,31	740,8	0,11
Stora Enso R	0,4	111,26	42,3	0,01
Vulcan Materials	1,3	2 858,78	3 616,4	0,53
Päivittäistavarat			**9 437,6**	**1,38**
AAK	0,7	315,60	224,7	0,03
Axfood	0,8	234,00	194,2	0,03
Cloetta	6,8	25,20	172,5	0,03
Essity B	4,0	295,70	1 179,0	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize	3,7	360,53	1 349,8	0,20
Loblaw Cos	1,1	1 448,30	1 593,1	0,23
PepsiCo	0,8	1 677,86	1 332,2	0,19
Procter & Gamble	0,7	1 844,47	1 222,9	0,18
Suntory Beverage & Food	1,3	352,80	458,6	0,07
Unilever	1,2	628,68	756,3	0,11
Walmart	1,0	999,19	954,2	0,14
Rahoitus			**53 933,3**	**7,88**
Aflac	0,3	1 144,95	388,1	0,06
Allianz	0,2	3 387,73	786,0	0,11
American Express	0,9	3 294,93	2 932,5	0,43
ANZ Group Holdings	1,7	195,20	323,5	0,05
Assurant	0,3	2 348,26	608,2	0,09
Aviva	16,8	64,62	1 084,8	0,16
Bank of America	0,2	487,35	92,1	0,01
Berkshire Hathaway	0,6	5 003,58	3 012,2	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,9	700,71	630,6	0,09
Cboe Global Markets	0,2	2 159,81	481,6	0,07
Chubb	0,1	3 047,67	213,3	0,03
Citigroup	2,6	780,73	2 068,2	0,30
Citizens Financial Group	0,5	485,69	245,8	0,04
DBS Group Holdings	3,5	353,82	1 220,7	0,18
Discover Financial Services	0,4	1 916,63	732,2	0,11
DNB Bank	3,5	220,50	763,1	0,11
EQT	2,5	306,10	770,8	0,11
FactSet Research Systems	0,1	5 327,97	756,6	0,11
Fiserv	0,5	2 280,07	1 206,2	0,18
Goldman Sachs Group	0,1	6 349,78	774,7	0,11
Hartford Financial Services Group	1,5	1 209,93	1 779,8	0,26
Industrivärden A	0,6	349,40	224,0	0,03
Industrivärden C	1,5	349,10	536,6	0,08
Investor A	1,1	292,20	324,6	0,05
Investor B	14,3	292,70	4 186,2	0,61
JPMorgan Chase	1,3	2 659,85	3 396,6	0,50
KBC Group	0,6	853,40	500,9	0,07
Lloyds Banking Group	24,7	7,57	187,0	0,03
Mastercard	0,9	5 824,47	5 317,7	0,78
MetLife	1,7	906,29	1 509,9	0,22
Moody's	0,2	5 255,70	893,5	0,13
MSCI	0,1	6 633,67	882,3	0,13
Nasdaq	0,4	857,25	384,0	0,06
Nordea Bank	10,6	120,21	1 270,2	0,19
ORIX	2,0	239,85	479,7	0,07
Prudential Financial	0,9	1 314,09	1 203,7	0,18
S&P Global	0,2	5 512,78	898,6	0,13
SEB A	14,1	151,45	2 133,8	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,6	264,90	688,7	0,10
Svenska Handelsbanken A	8,7	114,20	991,4	0,14
Swedbank A	4,2	218,30	908,8	0,13
Synchrony Financial	3,1	721,70	2 240,2	0,33
Tradeweb Markets	0,4	1 460,67	575,5	0,08
Travelers Cos	0,1	2 655,32	278,8	0,04
Visa	0,7	3 495,30	2 506,1	0,37
Wells Fargo	0,6	781,50	464,2	0,07
Willis Towers Watson	0,0	3 458,67	79,5	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**82 979,5**	**12,12**
ABB	8,9	598,51	5 322,6	0,78
ABB Ltd	4,6	595,40	2 766,8	0,40
Addtech B	1,0	301,20	311,4	0,05
AECOM	0,2	1 186,65	261,1	0,04
AFRY	1,5	153,70	224,4	0,03
Alfa Laval	0,4	462,60	202,6	0,03
Allegion	0,3	1 450,57	448,2	0,07
Applied Industrial Technologies	0,5	2 642,41	1 300,1	0,19
Assa Abloy B	9,2	326,80	3 011,5	0,44
Atlas Copco A	8,9	168,85	1 497,5	0,22
Atlas Copco B	10,8	149,45	1 619,4	0,24
ATS	0,4	334,20	133,7	0,02
Automatic Data Processing	0,7	3 239,33	2 332,3	0,34

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Brambles	2,4	131,60	320,6	0,05
Broadridge Financial Solutions	0,2	2 495,78	404,3	0,06
Bufab	1,1	439,20	475,2	0,07
Caterpillar	0,7	4 018,18	2 712,3	0,40
Cintas	1,0	2 028,29	2 056,7	0,30
Copart	1,7	638,40	1 089,1	0,16
CSX	0,7	356,38	233,8	0,03
Cummins	0,4	3 867,46	1 628,2	0,24
Daifuku	2,6	232,25	603,8	0,09
Duerr	0,2	245,46	51,1	0,01
Eiffage	0,3	969,95	246,4	0,04
Electrolux Professional B	1,6	68,50	108,8	0,02
Emerson Electric	3,5	1 372,35	4 856,7	0,71
Epiroc A	0,5	192,55	88,2	0,01
Epiroc B	4,5	172,40	767,9	0,11
FANUC	5,8	293,83	1 704,2	0,25
Ferguson Enterprises	0,6	1 921,44	1 233,6	0,18
Fortive	0,9	830,16	775,4	0,11
Fortune Brands Innovations	0,2	758,99	140,4	0,02
Hexatronic Group	2,4	36,18	88,3	0,01
Hitachi	5,1	277,08	1 413,1	0,21
Hubbell	0,0	4 630,65	203,7	0,03
Husqvarna B	11,1	57,74	640,4	0,09
Ingersoll Rand	0,1	1 003,83	114,4	0,02
Kardex Holding	0,0	3 299,32	92,4	0,01
KION Group	0,7	364,76	252,4	0,04
Komatsu	0,7	306,14	214,3	0,03
Lindab International	0,3	229,20	59,8	0,01
Masco	0,5	803,24	408,8	0,06
Mitsubishi Electric	9,5	189,11	1 796,5	0,26
Munters Group	0,7	186,00	129,8	0,02
NIBE Industrier B	6,8	43,24	295,5	0,04
Owens Corning	0,9	1 872,05	1 727,9	0,25
Parker-Hannifin	0,1	7 030,99	541,4	0,08
Paychex	1,0	1 550,98	1 509,1	0,22
Pentair	0,3	1 109,20	353,8	0,05
Republic Services	0,9	2 211,00	1 923,6	0,28
Robert Half	0,1	782,22	54,8	0,01
Rockwell Automation	1,1	3 160,33	3 444,8	0,50
Rollins	1,4	511,73	717,5	0,10
Sandvik	8,6	198,30	1 711,5	0,25
Schneider Electric	2,0	2 758,04	5 480,2	0,80
Securitas B	1,7	136,90	227,5	0,03
Sekisui Chemical	1,0	191,08	191,1	0,03
Siemens	1,8	2 158,81	3 922,6	0,57
SKF B	5,4	207,60	1 123,5	0,16
Snap-on	0,2	3 756,02	747,4	0,11
SPX Technologies	0,6	1 589,27	934,5	0,14
SS&C Technologies Holdings	0,5	838,66	398,4	0,06
Sweco B	1,0	164,70	167,2	0,02
Toyota Tsusho	1,3	199,03	258,7	0,04
Trane Technologies	0,3	4 086,59	1 103,4	0,16
Trelleborg B	0,3	378,60	122,3	0,02
Uber Technologies	0,7	668,96	445,5	0,07
United Parcel Service	0,5	1 384,26	636,8	0,09
United Rentals	0,2	7 817,23	1 657,3	0,24
Verisk Analytics	0,4	3 039,95	1 237,3	0,18
Vestis	0,4	169,58	66,8	0,01
Vinci	0,6	1 141,91	684,0	0,10
Volvo B	12,5	268,60	3 345,1	0,49
Waste Connections	0,3	1 880,88	490,9	0,07
Waste Management	0,9	2 225,57	2 009,7	0,29
WW Grainger	0,0	11 713,60	363,1	0,05
Yaskawa Electric	2,6	286,23	744,2	0,11
Terveydenhuolto			**46 718,6**	**6,83**
AddLife B	1,8	137,30	248,8	0,04
Amgen	0,4	2 875,61	1 199,1	0,18
Arjo B	3,6	36,26	132,0	0,02
Astellas Pharma	8,5	107,99	918,0	0,13
AstraZeneca	1,6	1 447,03	2 276,2	0,33
AstraZeneca	0,4	1 446,50	598,9	0,09
BioGaia B	1,5	111,90	172,5	0,03
Biotage	1,1	160,80	171,1	0,03
Camurus	0,7	565,50	401,5	0,06
Chugai Pharmaceutical	1,0	492,58	492,6	0,07
Daiichi Sankyo	5,9	306,28	1 807,1	0,26
Elekta B	2,7	61,15	167,6	0,02
Elevance Health	0,3	4 100,49	1 033,3	0,15
Eli Lilly	0,8	8 501,42	6 418,6	0,94
Gilead Sciences	0,6	1 021,48	659,9	0,10
GSK	15,2	186,13	2 828,1	0,41
Hikma Pharmaceuticals	2,8	276,87	778,0	0,11
Johnson & Johnson	0,6	1 588,93	1 012,2	0,15
McKesson	0,2	6 339,08	1 420,0	0,21
Merck	5,5	1 093,75	6 046,3	0,88
Merck KGaA	0,7	1 601,70	1 161,2	0,17
Novartis	0,6	1 081,88	655,6	0,10
Novo Nordisk B	4,6	958,17	4 397,1	0,64
Orion B	0,2	489,78	86,2	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	0,9	579,31	506,3	0,07
Roche Holding	1,6	3 116,36	4 852,2	0,71
Sanofi	1,5	1 073,22	1 637,7	0,24
SECTRA B	1,2	276,65	333,4	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	2,1	317,40	681,8	0,10
UnitedHealth Group	0,2	5 623,00	1 293,3	0,19
Vitrolife	0,6	215,00	138,7	0,02
Xvivo Perfusion	0,3	489,00	132,0	0,02
Zoetis	1,1	1 802,21	2 061,7	0,30
Viestintäpalvelut			**23 809,4**	**3,48**
Alphabet	3,6	2 129,13	7 769,2	1,14
Alphabet	1,4	2 115,67	2 892,1	0,42
Electronic Arts	0,3	1 616,96	557,9	0,08
Embracer B	3,7	30,16	110,7	0,02
Hemnet Group	0,6	336,00	199,2	0,03
KDDI	0,5	354,85	177,4	0,03
Konami Group	0,2	1 041,59	208,3	0,03
Match Group	0,5	363,33	185,7	0,03
Meta Platforms	1,0	6 540,33	6 651,5	0,97
Millicom Int. Cellular SDB	0,5	271,20	125,0	0,02
Netflix	0,2	9 914,81	1 566,5	0,23
Pinterest	0,8	322,62	266,2	0,04
Publicis Groupe	0,4	1 179,24	502,4	0,07
Stillfront Group	2,4	8,36	20,2	0,00
Tele2 B	4,3	109,25	473,9	0,07
Telia Company	12,4	30,67	380,6	0,06
Telstra Group	6,2	27,43	170,2	0,02
Trade Desk	0,4	1 306,48	488,6	0,07
Verizon Communications	1,0	439,57	454,5	0,07
Viaplay Group B	9,9	0,68	6,7	0,00
Vodafone Group	19,0	9,44	179,6	0,03
Walt Disney	0,3	1 229,35	422,9	0,06
Yhdyskuntapalvelut			**3 894,4**	**0,57**
Constellation Energy	0,3	2 493,57	693,2	0,10
Enel	11,1	78,84	872,7	0,13
Entergy	1,0	838,21	805,5	0,12
Exelon	0,7	416,29	311,0	0,05
Public Service Enterprise Group	1,0	935,20	957,6	0,14
SSE	1,1	221,73	254,3	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**256 920,5**	**37,53**
Osakerahastot			**200 326,6**	**29,27**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	140,4	453,58	63 689,8	9,30
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fd Y-SEK	40,5	1 308,14	52 988,5	7,74
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-SEK	7,9	2 154,81	16 970,2	2,48
Nordea 2 - Swedish Resp Enhanced Equity Fd Y-SEK	91,0	222,66	20 267,4	2,96
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	63,1	336,89	21 273,8	3,11
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	22,9	631,42	14 469,6	2,11
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	47,6	224,26	10 667,3	1,56
Pitkän koron rahastot			**45 947,9**	**6,71**
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	1,1	1 335,36	1 441,3	0,21
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	1,1	1 314,30	1 428,4	0,21
Nordea 1 - Swedish Bond Fund Y-SEK	386,5	111,47	43 078,1	6,29
Yhdistelmärahastot			**10 646,1**	**1,56**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	30,1	155,50	4 686,3	0,68
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	2,7	1 860,63	4 987,5	0,73
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,8	1 232,23	972,3	0,14

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**54,3**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**15,5**	**0,00**
Futuurisopimukset			**15,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	800,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-400,0	1,72	-6,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	1 300,0	1,72	22,4	0,00
Osakejohdannaiset			**38,8**	**0,01**
Futuurisopimukset			**38,8**	**0,01**
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,1	169,92	8,5	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,0	532,20	5,3	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,1	3,31	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	0,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,2	165,50	24,8	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 699,4**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**2 699,4**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	2 220,0		1 906,8	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	880,0		792,6	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**671 219,3**	**98,06**
Johdannaissopimukset	**2 753,7**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**10 513,9**	**1,54**
Rahaston arvo	**684 487,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 006,0	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	17 058,0
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	20 969,7
Myydyt korkofutuurit	-3 654,6

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	34 569,4
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	803,8
Käteisvakuudet	USD	1 907,7
Vakuudet yhteensä		**2 711,5**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	105 211 164,84	48 326 421,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 038 608,60	1 767 110,72
Osinkotuotot	6 095 677,07	3 911 499,74
Korkotuotot	769 477,25	589 435,00
Muut tuotot	1 564 091,26	739 710,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 091 878,71	-4 978 974,98
Korkokulut	136 569,83	-3 234,19
Muut kulut	-1 893 934,59	-1 092 637,42
Tilikauden voitto/tappio	**102 752 558,35**	**49 259 330,29**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	673 722 928,14	479 037 353,30
Myyntisaamiset	1 704 663,85	1 942 730,32
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	257 008,09	-
Muut	4 761 159,61	1 171 786,00
Siirtosaamiset	303 362,03	193 787,33
Rahat ja pankkisaamiset	11 179 092,16	13 148 657,56
Vastaavaa yhteensä	**691 928 213,88**	**495 494 314,51**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	684 486 988,65	490 342 139,89
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 102 526,23	4 493 593,07
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 895,94	0,71
Muut	454 630,97	51 282,93
Siirtovelat	877 172,09	607 297,91
Vastattavaa yhteensä	**691 928 213,88**	**495 494 314,51**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	48 452 041,86	12 845 586,69
Luovutustappiot	-6 693 812,19	-4 836 317,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	62 806 219,56	38 580 808,86
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	720 568,61	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-73 853,00	1 736 343,44
Yhteensä	**105 211 164,84**	**48 326 421,21**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 044 958,22	1 273 998,27
Tappiot	-1 383 950,18	-567 829,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-401 484,41	236 874,53
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 284 206,63	1 724 376,78
Tappiot	-5 180 519,17	-778 831,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-401 819,69	-121 463,46
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	-14,05
Yhteensä	**-1 038 608,60**	**1 767 110,72**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	77 466 053,76	47 479 206,05
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 536 991,30	-7 046 642,68
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	146 168,13	71 135,67

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	490 342 139,89	260 860 090,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	308 151 373,75	423 501 060,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-216 759 083,34	-243 278 341,99
Tilikauden voitto/tappio	102 752 558,35	49 259 330,29
Rahaston arvo 31.12.	684 486 988,65	490 342 139,89
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	684 486 988,65	490 342 139,89

Nordea Säästö 15

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,52 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan kiinteistösektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

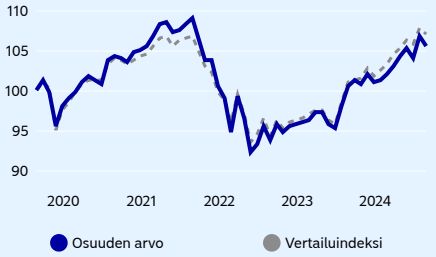
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 5.12.2010
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

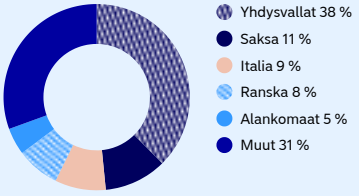
1 **2** 3 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	266,8	274,0	275,8
Kasvuosuus A, EUR	15,17776	14,46360	13,47407
Tuotto-osuus A, EUR	12,99219	12,56756	11,76581

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	2 645,7
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 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,94
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,02
Osuuden volatiliteetti, %	7,03
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,93
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,51
Salkun kiertonopeus, %	14
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,60
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,69

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,83	1,85	1,97	1,06	0,96

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2019-11-29 JP Morgan EMU Government Bond 23.40 %, EURIBOR 3M (365/360) 18 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 12.60 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.80 %, iBoxx Covered total return 9 %, MSCI World net return 8.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7.20 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 4.50 %, OMX Helsinki Cap total return 1.50 %

2021-04-12 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, EURIBOR 3M (365/360) 17 %, MSCI World net return 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.20 %, iBoxx Covered total return 8.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6.80 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4.25 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 4.25 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, EURIBOR 3M (365/360) 17 %, MSCI World net return 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.20 %, iBoxx Covered total return 8.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 8.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6.80 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**6 648,6**	**2,49**
Energia			**211,8**	**0,08**
Neste	17,5	12,13	211,8	0,08
Informaatioteknologia, IT			**827,7**	**0,31**
Bittium Corporation	1,1	6,36	7,2	0,00
DIGIA	4,7	6,66	31,3	0,01
F-Secure	5,0	1,78	9,0	0,00
Gofore Plc	0,7	22,20	14,6	0,01
Nokia	121,7	4,27	520,3	0,20
Qt Group Plc	1,3	67,20	88,0	0,03
Scanfil plc	2,3	8,25	19,0	0,01
TietoEVRY Corporation	6,4	17,02	109,6	0,04
Vaisala A	0,5	48,40	25,1	0,01
WithSecure	4,7	0,76	3,5	0,00
Kiinteistöt			**90,0**	**0,03**
Kojamo plc	9,6	9,39	90,0	0,03
Kulutustavarat ja -palvelut			**222,3**	**0,08**
Fiskars	2,5	14,94	36,7	0,01
Harvia Plc	0,5	42,85	22,2	0,01
Marimekko	5,3	12,12	64,7	0,02
NoHo Partners Oyj	1,9	7,94	15,4	0,01
Puuilo	2,0	10,22	20,9	0,01
Rapala VMC	2,7	1,92	5,1	0,00
Tokmanni Group	4,7	12,11	57,3	0,02
Perusteollisuus			**1 089,8**	**0,41**
Huhtamäki	3,4	34,18	117,0	0,04
Kemira	8,3	19,52	161,1	0,06
Metsä Board Corporation B	9,5	4,24	40,2	0,02
Outokumpu	18,8	2,91	54,5	0,02
SSAB B	11,2	3,82	42,7	0,02
Stora Enso R	22,5	9,72	219,0	0,08
UPM-Kymmene	17,1	26,56	455,3	0,17
Päivittäistavarat			**319,2**	**0,12**
Kesko B	15,2	18,18	276,2	0,10
Raisio V	20,0	2,16	43,0	0,02
Rahoitus			**1 142,2**	**0,43**
Aktia Bank plc	3,1	9,21	28,8	0,01
CapMan	11,7	1,71	20,0	0,01
eQ Plc	0,8	12,95	10,7	0,00
Mandatum Plc	21,8	4,48	97,5	0,04
Nordea Bank	48,4	10,50	508,2	0,19
Sampo A	12,1	39,38	476,9	0,18
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 693,4**	**0,63**
Aspo	1,0	4,85	4,9	0,00
Cargotec B	2,3	51,08	116,3	0,04
Enento Group Plc	0,7	17,48	12,3	0,00
Etteplan	0,9	10,00	8,8	0,00
Finnair	7,6	2,21	16,7	0,01
Kalmar Corporation	2,7	31,81	84,9	0,03
Kempower Corporation	0,5	9,68	4,9	0,00
Kone B	9,8	47,00	462,4	0,17
Konecranes	3,5	61,20	217,0	0,08
Lassila&Tikanoja	0,9	7,87	6,8	0,00
Metso Oyj	29,5	8,98	264,9	0,10
Ponsse	0,6	20,10	12,4	0,00
Raute A	0,3	13,10	3,9	0,00
Talenom Plc	2,3	4,06	9,3	0,00
Valmet Corporation	6,0	23,33	140,5	0,05
Wärtsilä	19,1	17,11	327,2	0,12
Terveydenhuolto			**319,8**	**0,12**
Oriola B	1,6	0,89	1,5	0,00
Orion B	5,6	42,78	237,8	0,09
Pihlajalinna Plc	0,7	10,50	7,0	0,00
Revenio Group Corporation	1,0	26,58	25,6	0,01
Terveystalo Plc	4,6	10,52	48,0	0,02
Viestintäpalvelut			**393,1**	**0,15**
Elisa	7,3	41,80	305,5	0,11
Sanoma Plc	7,1	7,67	54,3	0,02
Telia Company FDR	12,5	2,67	33,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**339,3**	**0,13**
Fortum	25,1	13,52	339,3	0,13

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			**1 502,2**	**0,56**
Suomi			**1 502,2**	**0,56**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 500,0	100,15	1 502,2	0,56

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**253 148,6**	**94,89**
Lyhyen koron rahastot			**27 014,0**	**10,13**
Nordea Moderate Yield B growth	2 388,4	11,31	27 014,0	10,13
Osakerahastot			**33 272,0**	**12,47**
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	675,8	24,41	16 500,2	6,19
Nordea Sustainable Equities Global I growth	558,6	18,02	10 066,4	3,77
Nordea World Fund I growth	188,0	35,67	6 705,4	2,51
Pitkän koron rahastot			**166 164,4**	**62,29**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	40,8	93,00	3 796,0	1,42
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	41,9	109,23	4 577,1	1,72
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	63,9	122,41	7 822,8	2,93
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 632,7	14,64	23 897,1	8,96
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	55,1	48,43	2 666,2	1,00
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	135,8	91,14	12 378,5	4,64
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	44,2	136,64	6 033,5	2,26
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	38,1	95,87	3 648,2	1,37
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	53,1	99,32	5 272,4	1,98
Nordea Corporate Bond I growth	10 354,1	2,41	24 994,8	9,37
Nordea Emerging Market Bond growth	135,6	20,99	2 846,3	1,07
Nordea Euro Bond Fund I growth	66 518,6	0,46	30 871,3	11,57
Nordea Global High Yield growth	657,5	29,03	19 089,2	7,16
Nordea Pro Euro Bond I growth	766,8	23,83	18 270,8	6,85
Yhdistelmärahastot			**26 698,2**	**10,01**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 394,7	15,67	21 855,1	8,19
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	40,8	118,83	4 843,1	1,82

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**34,7**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**9,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**9,0**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	3 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	6 000,0	0,15	9,0	0,00
Osakejohdannaiset			**25,7**	**0,01**
Futuurisopimukset			**25,7**	**0,01**
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,4	14,84	5,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,3	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	3,7	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,4	0,29	0,1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	3,3	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	1,1	14,46	15,9	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 044,0**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**1 044,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	9 690,0		727,0	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	4 030,0		317,0	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**261 299,4**	**97,95**
Johdannaissopimukset	**1 078,7**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**4 393,0**	**1,65**
Rahaston arvo	**266 771,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 542,1	99,80
Tuotto-osuus A	40,2	0,20

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	10 781,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	8 163,3
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	13 368,4
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	321,5
Käteisvakuudet	USD	727,3
Vakuudet yhteensä		**1 048,8**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 315 258,84	18 252 858,62
Johdannaissopimusten nettotuotot	-402 651,91	2 199 192,71
Osinkotuotot	317 446,84	306 481,92
Korkotuotot	390 898,07	616 750,73
Muut tuotot	911 248,40	1 132 787,36
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 923 378,10	-1 983 933,43
Korkokulut	64 343,89	-14 469,43
Muut kulut	-738 730,53	-1 195 096,24
Tilikauden voitto/tappio	**12 934 435,50**	**19 314 572,24**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	262 282 341,81	269 290 501,55
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	95 807,76	490,09
Muut	43 834,93	6 644,96
Siirtosaamiset	98 102,05	84 537,59
Rahat ja pankkisaamiset	4 829 844,23	5 059 357,95
Vastaavaa yhteensä	**267 349 930,78**	**274 441 532,14**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	266 771 136,21	273 951 249,33
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 694,22	33 790,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	0,53
Muut	340 366,06	229 232,26
Siirtovelat	231 734,29	227 260,02
Vastattavaa yhteensä	**267 349 930,78**	**274 441 532,14**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 090 845,97	1 531 203,85
Luovutustappiot	-195 955,67	-85 940,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 248 797,43	3 939 162,47
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 563 539,52	395 924,54
Luovutustappiot	-967 744,39	-911 561,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 575 775,98	13 384 069,86
Yhteensä	**14 315 258,84**	**18 252 858,62**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 285 379,05	1 068 099,94
Tappiot	-673 322,31	-486 647,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-258 451,00	302 460,76
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 230 620,08	1 856 789,38
Tappiot	-1 728 613,60	-313 245,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-258 264,13	-228 264,50
Yhteensä	**-402 651,91**	**2 199 192,71**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 621 370,65	19 558 473,85
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 313 512,37	-2 161 045,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 709,23	3 577,19

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	273 951 249,33	275 776 150,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 205 069,26	8 034 029,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 311 630,82	-29 170 567,56
Tuotonjako	-7 987,06	-2 934,96
Tilikauden voitto/tappio	12 934 435,50	19 314 572,24
Rahaston arvo 31.12.	266 771 136,21	273 951 249,33
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	266 771 136,21	273 951 249,33

Nordea Säästö 30

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,14 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

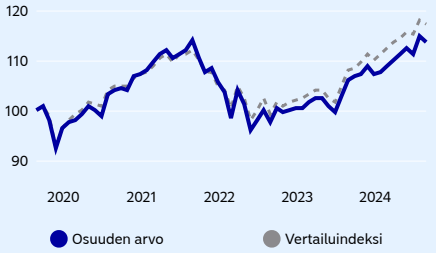
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.9.2004
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

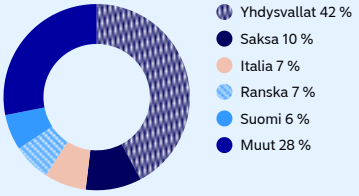
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 387,0	1 366,7	1 325,2
Kasvuosuus A, EUR	22,06990	20,64094	19,01697
Tuotto-osuus A, EUR	16,66017	15,81508	14,64284

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,11
Hallinnolliset kulut A, %	1,16
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15 683,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 30 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.8.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,11 % (aiemmin 1,15 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,92
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,79
Osuuden volatiliteetti, %	8,05
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,06
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,32
Salkun kiertonopeus, %	31

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,82	1,87	1,99	1,18	0,97

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2019-11-29 MSCI World net return 21.25 %, JP Morgan EMU Government Bond 19.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 15 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 10.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, iBoxx Covered total return 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, OMX Helsinki Cap total return 3.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.75 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 3.75 %

2021-04-12 MSCI World net return 25.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, EURIBOR 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.40 %, iBoxx Covered total return 7 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.60 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 3.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 25.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, EURIBOR 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.40 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 7 %, iBoxx Covered total return 7 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.60 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**232 670,9**	**16,77**
Energia			**2 194,8**	**0,16**
Neste	181,0	12,13	2 194,8	0,16
Informaatioteknologia, IT			**67 512,3**	**4,87**
Accenture	0,4	340,93	130,2	0,01
Adobe	2,3	429,65	982,2	0,07
Apple	79,2	243,09	19 249,9	1,39
Applied Materials	2,9	157,82	452,5	0,03
AppLovin	1,3	314,29	402,6	0,03
Atlassian	0,3	237,39	61,2	0,00
Bittium Corporation	11,9	6,36	75,5	0,01
Broadcom	6,5	226,52	1 481,2	0,11
Cadence Design Systems	2,7	291,03	788,1	0,06
Cisco Systems	40,0	57,11	2 285,0	0,16
Cloudflare	0,3	103,93	31,2	0,00
Crowdstrike Holdings	2,0	334,57	654,1	0,05
Datadog	0,5	139,03	69,2	0,01
Dell Technologies	3,7	111,20	407,6	0,03
DIGIA	48,7	6,66	324,4	0,02
DocuSign	1,1	88,02	96,2	0,01
Enphase Energy	0,2	67,46	15,7	0,00
F-Secure	52,7	1,78	94,1	0,01
F5	1,3	243,02	311,1	0,02
Fair Isaac	0,4	1 928,39	850,4	0,06
Fortinet	6,3	91,43	575,5	0,04
Gofore Plc	6,8	22,20	151,3	0,01
Hewlett Packard Enterprise	31,3	20,74	649,0	0,05
HP	25,8	31,54	813,7	0,06
Intuit	1,7	607,22	1 033,5	0,07
Juniper Networks	3,8	35,99	137,9	0,01
Kyndryl Holdings	9,6	33,60	322,7	0,02
Lam Research	2,0	69,63	140,7	0,01
Manhattan Associates	2,2	262,25	574,3	0,04
Marvell Technology	1,0	107,67	104,8	0,01
Microsoft	28,1	410,18	11 507,5	0,83
MongoDB	0,1	225,18	26,3	0,00
Motorola Solutions	0,2	446,33	69,6	0,01
NetApp	4,4	112,60	500,5	0,04
Nokia	1 261,4	4,27	5 391,7	0,39
NVIDIA	36,5	131,95	4 818,2	0,35
NXP Semiconductors	0,8	200,39	159,7	0,01
Okta	0,4	76,97	30,0	0,00
Omron	14,7	32,91	483,7	0,03
Palantir Technologies	16,3	74,20	1 206,1	0,09
Palo Alto Networks	5,1	176,97	893,9	0,06
Qorvo	3,0	67,21	198,9	0,01
Qt Group Plc	13,6	67,20	911,6	0,07
QUALCOMM	4,0	148,95	602,5	0,04
Salesforce	4,8	324,02	1 567,3	0,11
Scanfil plc	24,1	8,25	198,9	0,01
ServiceNow	1,8	1 025,39	1 835,5	0,13
Skyworks Solutions	0,2	85,42	19,6	0,00
Synopsys	0,9	468,85	412,6	0,03
TE Connectivity	7,3	138,73	1 006,9	0,07
TietoEVRY Corporation	66,8	17,02	1 136,2	0,08
UiPath	5,5	12,21	67,0	0,00
Vaisala A	5,4	48,40	260,7	0,02
VeriSign	1,0	198,86	193,1	0,01
WithSecure	45,3	0,76	34,3	0,00
Workday	1,8	251,14	448,8	0,03
Zoom Communications	0,6	79,41	49,7	0,00
Zscaler	1,2	176,22	215,5	0,02
Kiinteistöt			**1 172,2**	**0,08**
American Tower	0,3	176,69	51,2	0,00
AvalonBay Communities	0,2	211,93	47,3	0,00
Kojamo plc	99,3	9,39	932,6	0,07
SBA Communications	0,7	198,19	141,1	0,01
Kulutustavarat ja -palvelut			**18 641,7**	**1,34**
Airbnb	5,6	127,35	715,4	0,05
Amazon.com	9,2	214,17	1 959,8	0,14
Aramark	5,9	36,14	212,1	0,02
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 179,7	0,23
Caesars Entertainment	8,4	31,95	266,9	0,02
Carnival	11,1	24,30	268,6	0,02
Chipotle Mexican Grill	20,6	58,24	1 198,8	0,09
Denso	88,8	13,61	1 208,8	0,09
Domino's Pizza	0,0	407,67	17,5	0,00
DoorDash	2,0	162,42	329,1	0,02
DR Horton	2,4	135,46	329,4	0,02
eBay	0,8	60,18	47,9	0,00
Expedia Group	1,0	180,86	182,9	0,01
Fiskars	25,5	14,94	380,8	0,03
Harvia Plc	5,4	42,85	230,3	0,02
Hilton Worldwide Holdings	1,1	240,49	256,8	0,02
Home Depot	1,2	376,43	463,4	0,03
Las Vegas Sands	15,7	49,29	774,5	0,06
Lennar	3,5	132,05	465,7	0,03
Marimekko	55,3	12,12	670,4	0,05
Marriott International	1,1	270,38	299,9	0,02
McDonald's	4,7	280,20	1 314,1	0,09
MercadoLibre	0,0	1 663,86	59,9	0,00
NIKE	1,1	73,05	76,8	0,01
NoHo Partners Oyj	20,0	7,94	158,5	0,01
Puuilo	21,2	10,22	216,9	0,02
Rapala VMC	27,6	1,92	52,9	0,00
Royal Caribbean Cruises	2,9	224,53	641,0	0,05
Starbucks	6,0	88,04	524,6	0,04
Tesla	0,7	406,88	286,9	0,02
TJX Cos	1,0	116,82	112,1	0,01
Tokmanni Group	49,0	12,11	593,4	0,04
Vail Resorts	1,6	183,31	291,6	0,02
Williams-Sonoma	1,1	177,92	204,3	0,01
Wynn Resorts	2,2	83,15	181,3	0,01
Yum! Brands	3,6	129,55	468,6	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Perusteollisuus			**23 800,9**	**1,72**
Antofagasta	30,6	19,20	587,7	0,04
Boliden	27,8	27,12	755,3	0,05
CRH	33,8	89,56	3 024,7	0,22
Dow	2,1	38,48	82,5	0,01
Ecolab	1,2	226,62	267,0	0,02
First Quantum Minerals	38,4	12,46	478,4	0,03
Freeport-McMoRan	35,8	36,85	1 317,7	0,10
Huhtamäki	35,5	34,18	1 212,2	0,09
Kemira	85,5	19,52	1 669,9	0,12
Metsä Board Corporation B	98,2	4,24	416,7	0,03
Newmont	3,6	35,82	129,0	0,01
Nucor	1,1	112,75	128,3	0,01
Outokumpu	194,3	2,91	564,5	0,04
Rio Tinto	53,5	57,03	3 048,4	0,22
RPM International	1,7	119,01	205,6	0,01
SSAB B	115,8	3,82	442,9	0,03
Stora Enso R	233,5	9,72	2 269,4	0,16
UPM-Kymmene	177,7	26,56	4 718,7	0,34
Vulcan Materials	9,9	249,70	2 482,0	0,18
Päivittäistavarat			**3 308,0**	**0,24**
Kesko B	157,4	18,18	2 862,3	0,21
Raisio V	206,8	2,16	445,7	0,03
Rahoitus			**25 817,3**	**1,86**
Aflac	2,5	100,00	254,2	0,02
Aktia Bank plc	32,5	9,21	299,1	0,02
American Express	2,1	287,79	596,9	0,04
Assurant	1,9	205,11	398,3	0,03
Bank of America	1,4	42,57	60,2	0,00
Berkshire Hathaway	4,5	437,04	1 970,2	0,14
CapMan	121,4	1,71	208,1	0,02
Cboe Global Markets	1,7	188,65	315,2	0,02
Chubb	0,5	266,20	139,8	0,01
Citigroup	4,8	68,19	329,0	0,02
Citizens Financial Group	3,8	42,42	161,0	0,01
eQ Plc	8,8	12,95	113,5	0,01
FactSet Research Systems	1,1	465,37	495,6	0,04
Fiserv	4,0	199,15	788,2	0,06
Goldman Sachs Group	0,9	554,62	507,5	0,04
Hartford Financial Services Group	4,7	105,68	495,8	0,04
Mandatum Plc	225,6	4,48	1 010,8	0,07
Mastercard	3,1	508,74	1 590,8	0,11
MetLife	6,8	79,16	542,0	0,04
Moody's	1,3	459,06	585,3	0,04
MSCI	1,0	579,42	576,5	0,04
Nasdaq	3,4	74,88	251,1	0,02
Nordea Bank	501,5	10,50	5 266,2	0,38
Prudential Financial	2,1	114,78	246,1	0,02
S&P Global	1,2	481,51	588,4	0,04
Sampo A	125,5	39,38	4 942,4	0,36
Synchrony Financial	8,4	63,04	532,3	0,04
Tradeweb Markets	2,9	127,58	376,1	0,03
Travelers Cos	0,8	231,93	182,1	0,01
Visa	5,4	305,30	1 639,4	0,12
Wells Fargo	4,4	68,26	303,7	0,02
Willis Towers Watson	0,2	302,10	51,7	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**51 357,8**	**3,70**
ABB	69,9	52,28	3 653,9	0,26
AECOM	1,6	103,65	170,8	0,01
Allegion	2,3	126,70	293,3	0,02
Applied Industrial Technologies	3,9	230,80	893,2	0,06
Aspo	10,5	4,85	50,9	0,00
ATS	3,4	29,19	99,2	0,01
Automatic Data Processing	5,5	282,94	1 563,5	0,11
Broadridge Financial Solutions	1,2	217,99	271,0	0,02
Cargotec B	23,6	51,08	1 205,3	0,09
Caterpillar	2,0	350,97	711,1	0,05
Cintas	7,8	177,16	1 377,9	0,10
Copart	13,1	55,76	729,8	0,05
CSX	4,9	31,13	152,9	0,01
Daifuku	20,8	20,29	421,9	0,03
Duerr	1,8	21,44	37,6	0,00
Emerson Electric	27,8	119,87	3 333,7	0,24
Enento Group Plc	7,2	17,48	126,5	0,01
Etteplan	9,0	10,00	89,8	0,01
FANUC	46,2	25,66	1 185,7	0,09
Finnair	77,8	2,21	172,2	0,01
Fortive	7,0	72,51	506,8	0,04
Fortune Brands Innovations	1,4	66,29	92,3	0,01
Hubbell	0,3	404,46	131,9	0,01
Ingersoll Rand	0,9	87,68	75,2	0,01
Kalmar Corporation	27,7	31,81	880,5	0,06
Kardex Holding	0,2	288,18	64,6	0,00
Kempower Corporation	5,1	9,68	49,8	0,00
KION Group	5,5	31,86	175,7	0,01
Kone B	102,0	47,00	4 792,0	0,35
Konecranes	36,7	61,20	2 248,4	0,16
Lassila&Tikanoja	8,9	7,87	69,9	0,01
Masco	3,8	70,16	267,2	0,02
Metso Oyj	305,7	8,98	2 745,4	0,20
Mitsubishi Electric	74,9	16,52	1 237,1	0,09
Owens Corning	2,0	163,51	326,2	0,02
Parker-Hannifin	0,6	614,12	353,7	0,03
Paychex	7,5	135,47	1 010,1	0,07
Pentair	2,4	96,88	231,7	0,02
Ponsse	6,4	20,10	129,0	0,01
Raute A	3,2	13,10	42,1	0,00
Republic Services	6,7	193,12	1 289,3	0,09
Robert Half	0,5	68,32	36,8	0,00
Rockwell Automation	8,6	276,04	2 365,4	0,17
Rollins	10,8	44,70	480,6	0,03
Schneider Electric	11,3	240,90	2 725,3	0,20
Siemens	14,3	188,56	2 693,2	0,19
Snap-on	1,5	328,07	487,8	0,04
SPX Technologies	4,6	138,81	643,0	0,05
SS&C Technologies Holdings	3,6	73,25	266,6	0,02
Talenom Plc	23,4	4,06	95,2	0,01
Trane Technologies	1,0	356,94	355,9	0,03
Uber Technologies	5,0	58,43	291,1	0,02
United Parcel Service	3,4	120,91	416,4	0,03
United Rentals	0,2	682,79	113,3	0,01
Valmet Corporation	62,4	23,33	1 455,9	0,11
Verisk Analytics	3,1	265,52	829,0	0,06
Vestis	2,9	14,81	43,1	0,00
Waste Connections	2,0	164,28	329,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	1,7	194,39	324,2	0,02
WW Grainger	0,2	1 023,12	238,4	0,02
Wärtsilä	198,2	17,11	3 390,6	0,24
Yaskawa Electric	20,7	25,00	517,5	0,04
Terveydenhuolto			**23 112,8**	**1,67**
Astellas Pharma	52,4	9,43	494,3	0,04
AstraZeneca	8,5	126,39	1 078,2	0,08
Chugai Pharmaceutical	7,0	43,02	301,2	0,02
Daiichi Sankyo	43,8	26,75	1 171,8	0,08
Eli Lilly	4,1	742,55	3 055,6	0,22
GSK	103,0	16,26	1 674,4	0,12
Hikma Pharmaceuticals	20,8	24,18	503,1	0,04
Merck	32,0	95,53	3 060,4	0,22
Merck KGaA	5,4	139,90	751,3	0,05
Novo Nordisk B	29,9	83,69	2 504,5	0,18
Oriola B	19,2	0,89	17,1	0,00
Orion B	58,9	42,78	2 519,9	0,18
Pihlajalinna Plc	6,8	10,50	71,4	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	6,5	50,60	327,2	0,02
Revenio Group Corporation	10,0	26,58	265,8	0,02
Roche Holding	8,9	272,20	2 425,8	0,17
Sanofi	11,3	93,74	1 059,5	0,08
Terveystalo Plc	47,3	10,52	497,2	0,04
Zoetis	8,5	157,41	1 334,2	0,10
Viestintäpalvelut			**12 237,1**	**0,88**
Alphabet	10,1	185,97	1 876,4	0,14
Alphabet	10,2	184,79	1 891,2	0,14
Elisa	75,7	41,80	3 165,7	0,23
Match Group	3,8	31,74	121,4	0,01
Meta Platforms	4,3	571,26	2 479,8	0,18
Netflix	1,2	866,00	1 024,5	0,07
Pinterest	6,2	28,18	174,1	0,01
Sanoma Plc	73,4	7,67	562,8	0,04
Telia Company FDR	129,6	2,67	345,3	0,02
Trade Desk	2,8	114,11	319,4	0,02
Walt Disney	2,6	107,38	276,5	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**3 516,0**	**0,25**
Fortum	260,2	13,52	3 516,0	0,25

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			**7 511,2**	**0,54**
Suomi			**7 511,2**	**0,54**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	100,15	7 511,2	0,54

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 116 715,3**	**80,51**
Lyhyen koron rahastot			**105 005,2**	**7,57**
Nordea Moderate Yield B growth	9 283,8	11,31	105 005,2	7,57
Osakerahastot			**181 034,3**	**13,05**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 068,5	39,60	42 308,0	3,05
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	166,3	205,55	34 179,2	2,46
Nordea Global Dividend Fund A growth	467,8	29,43	13 765,2	0,99
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	25,07	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,46	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 546,3	18,02	27 867,5	2,01
Nordea World Fund I growth	1 763,9	35,67	62 914,4	4,54
Pitkän koron rahastot			**716 868,1**	**51,69**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	185,4	93,00	17 238,7	1,24
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	178,5	109,23	19 491,6	1,41
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	274,2	122,41	33 560,0	2,42
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	6 982,6	14,64	102 201,1	7,37
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	292,8	48,43	14 180,3	1,02
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	595,7	91,14	54 292,8	3,91
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	191,3	136,64	26 143,1	1,88
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	173,7	95,87	16 653,8	1,20
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	232,2	99,32	23 062,2	1,66
Nordea Corporate Bond I growth	43 911,8	2,41	106 003,2	7,64
Nordea Emerging Market Bond growth	556,6	20,99	11 683,2	0,84
Nordea Euro Bond Fund A growth	231 714,4	0,45	104 037,5	7,50
Nordea Global High Yield growth	2 902,0	29,03	84 253,1	6,07
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 367,8	23,83	104 067,5	7,50
Yhdistelmärahastot			**113 807,7**	**8,21**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 996,1	15,67	93 959,7	6,77
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	167,0	118,83	19 848,0	1,43

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**168,7**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**47,1**	**0,00**
Futuurisopimukset			**47,1**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	17 800,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31 300,0	0,15	47,1	0,00
Osakejohdannaiset			**121,6**	**0,01**
Futuurisopimukset			**121,6**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	2,0	14,84	28,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,7	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,4	46,48	19,1	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	2,0	0,29	0,6	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	16,3	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	5,1	14,46	73,0	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**5 407,5**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**5 407,5**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	50 320,0		3 775,1	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	20 750,0		1 632,3	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 356 897,4**	**97,83**
Johdannaissopimukset	**5 576,2**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**24 493,7**	**1,77**
Rahaston arvo	**1 386 967,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	62 683,0	99,74
Tuotto-osuus A	213,7	0,26

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	55 655,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	42 648,1
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	69 244,2
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 655,4
Käteisvakuudet	USD	3 776,9
Vakuudet yhteensä		**5 432,3**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	97 719 735,32	102 724 527,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 590 897,60	11 780 454,02
Osinkotuotot	4 973 993,73	4 515 888,10
Korkotuotot	2 060 180,59	3 039 386,83
Muut tuotot	4 640 424,91	6 100 200,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 306 068,98	-11 883 531,73
Korkokulut	320 372,44	-106 244,05
Muut kulut	-3 680 411,44	-6 430 863,12
Tilikauden voitto/tappio	**92 137 328,97**	**109 739 818,21**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 361 986 717,16	1 344 273 083,48
Myyntisaamiset	34 108,16	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	486 807,41	3 618,22
Muut	352 026,18	112 931,88
Siirtosaamiset	529 758,95	452 438,94
Rahat ja pankkisaamiset	26 131 109,42	26 762 646,27
Vastaavaa yhteensä	**1 389 520 527,28**	**1 371 604 718,79**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 386 967 229,92	1 366 707 451,41
Vieras pääoma		
Ostovelat	75 912,93	2 670 040,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	2,67
Muut	1 112 644,15	900 823,48
Siirtovelat	1 364 740,28	1 326 401,23
Vastattavaa yhteensä	**1 389 520 527,28**	**1 371 604 718,79**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	54 781 770,70	37 539 051,41
Luovutustappiot	-4 519 964,33	-4 729 631,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 304 373,71	18 084 116,91
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 033 876,20	1 071 834,46
Luovutustappiot	-3 457 585,38	-3 070 289,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 577 264,42	53 829 445,57
Yhteensä	**97 719 735,32**	**102 724 527,55**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 013 837,62	6 553 159,33
Tappiot	-3 485 671,41	-3 024 242,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 323 715,04	1 799 641,48
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 317 365,46	9 017 850,76
Tappiot	-8 796 484,98	-1 517 625,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 316 229,25	-1 048 329,65
Yhteensä	**-1 590 897,60**	**11 780 454,02**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	70 293 926,23	93 070 109,15
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-27 052 232,39	-20 405 234,84
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	78 737,33	54 383,72

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	50 663 082,22	54 130 684,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-122 486 369,83	-122 335 691,97
Tuotonjako	-54 262,85	-17 957,23
Tilikauden voitto/tappio	92 137 328,97	109 739 818,21
Rahaston arvo 31.12.	1 386 967 229,92	1 366 707 451,41
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 386 967 229,92	1 366 707 451,41

Nordea Säästö 50

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,03 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

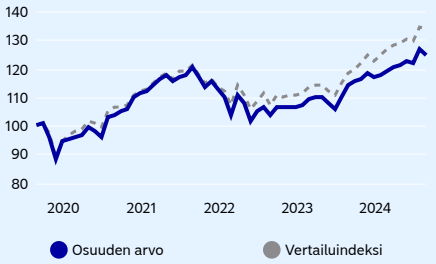
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

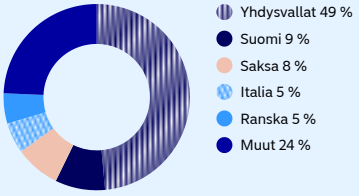
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 300,7	1 216,8	1 126,1
Kasvuosuus A, EUR	28,18216	25,68371	23,34446
Tuotto-osuus A, EUR	19,90584	18,59450	17,06837

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,37
Hallinnolliset kulut A, %	1,44
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 929,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 50 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.8.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,37 % (aiemmin 1,44 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	9,73
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,56
Osuuden volatiliteetti, %	9,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,72
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,14
Salkun kiertonopeus, %	39

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,73	1,85	2,00	1,43	1,11

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2019-11-29 MSCI World net return 42.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, EURIBOR 3M (365/360) 10 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, iBoxx Covered total return 5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 2.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 42.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, EURIBOR 3M (365/360) 10 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 5 %, iBoxx Covered total return 5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**363 652,6**	**27,96**
Energia			**3 414,9**	**0,26**
Neste	281,6	12,13	3 414,9	0,26
Informaatioteknologia, IT			**106 118,5**	**8,16**
Accenture	0,6	340,93	206,6	0,02
Adobe	3,6	429,65	1 560,5	0,12
Apple	124,0	243,09	30 135,1	2,32
Applied Materials	4,5	157,82	709,9	0,05
AppLovin	2,0	314,29	639,3	0,05
Atlassian	0,4	237,39	94,2	0,01
Bittium Corporation	18,5	6,36	117,6	0,01
Broadcom	10,3	226,52	2 322,5	0,18
Cadence Design Systems	4,3	291,03	1 252,0	0,10
Cisco Systems	62,5	57,11	3 571,3	0,27
Cloudflare	0,5	103,93	50,9	0,00
Crowdstrike Holdings	3,1	334,57	1 029,5	0,08
Datadog	0,8	139,03	110,2	0,01
Dell Technologies	5,7	111,20	637,4	0,05
DIGIA	75,8	6,66	504,8	0,04
DocuSign	1,7	88,02	153,1	0,01
Enphase Energy	0,4	67,46	24,4	0,00
F-Secure	81,7	1,78	145,7	0,01
F5	2,0	243,02	494,1	0,04
Fair Isaac	0,7	1 928,39	1 351,8	0,10
Fortinet	10,0	91,43	914,3	0,07
Gofore Plc	10,5	22,20	232,5	0,02
Hewlett Packard Enterprise	48,6	20,74	1 007,0	0,08
HP	40,5	31,54	1 277,6	0,10
Intuit	2,7	607,22	1 633,4	0,13
Juniper Networks	6,1	35,99	219,2	0,02
Kyndryl Holdings	15,3	33,60	512,7	0,04
Lam Research	3,2	69,63	223,5	0,02
Manhattan Associates	3,5	262,25	912,4	0,07
Marvell Technology	1,5	107,67	157,5	0,01
Microsoft	44,4	410,18	18 227,0	1,40
MongoDB	0,2	225,18	44,1	0,00
Motorola Solutions	0,2	446,33	108,9	0,01
NetApp	7,1	112,60	795,1	0,06
Nokia	1 962,6	4,27	8 389,1	0,65
NVIDIA	57,3	131,95	7 557,2	0,58
NXP Semiconductors	1,3	200,39	253,9	0,02
Okta	0,6	76,97	48,7	0,00
Omron	22,9	32,91	753,5	0,06
Palantir Technologies	25,8	74,20	1 916,2	0,15
Palo Alto Networks	8,0	176,97	1 410,8	0,11
Qorvo	4,7	67,21	315,8	0,02
Qt Group Plc	21,1	67,20	1 418,5	0,11
QUALCOMM	6,3	148,95	945,5	0,07
Salesforce	7,7	324,02	2 481,0	0,19
Scanfil plc	37,4	8,25	308,8	0,02
ServiceNow	2,8	1 025,39	2 892,6	0,22
Skyworks Solutions	0,4	85,42	30,6	0,00
Synopsys	1,4	468,85	655,9	0,05
TE Connectivity	11,5	138,73	1 599,7	0,12
TietoEVRY Corporation	103,9	17,02	1 767,9	0,14
UiPath	8,7	12,21	105,9	0,01
Vaisala A	8,4	48,40	405,6	0,03
VeriSign	1,5	198,86	306,8	0,02
WithSecure	69,6	0,76	52,7	0,00
Workday	2,8	251,14	707,0	0,05
Zoom Communications	1,0	79,41	76,2	0,01
Zscaler	1,9	176,22	342,4	0,03
Kiinteistöt			**1 816,5**	**0,14**
American Tower	0,4	176,69	77,9	0,01
AvalonBay Communities	0,3	211,93	72,3	0,01
Kojamo plc	154,5	9,39	1 451,1	0,11
SBA Communications	1,1	198,19	215,2	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**29 449,7**	**2,26**
Airbnb	9,1	127,35	1 163,9	0,09
Amazon.com	14,0	214,17	2 987,6	0,23
Aramark	9,5	36,14	345,1	0,03
Booking Holdings	1,1	4 810,50	5 094,3	0,39
Caesars Entertainment	13,6	31,95	433,5	0,03
Carnival	18,0	24,30	437,0	0,03
Chipotle Mexican Grill	32,7	58,24	1 902,2	0,15
Denso	137,9	13,61	1 877,2	0,14
Domino's Pizza	0,1	407,67	28,1	0,00
DoorDash	3,1	162,42	501,6	0,04
DR Horton	3,7	135,46	502,1	0,04
eBay	1,2	60,18	73,0	0,01
Expedia Group	1,6	180,86	297,5	0,02
Fiskars	39,7	14,94	592,5	0,05
Harvia Plc	8,4	42,85	358,3	0,03
Hilton Worldwide Holdings	1,7	240,49	417,7	0,03
Home Depot	1,9	376,43	706,2	0,05
Las Vegas Sands	24,9	49,29	1 226,8	0,09
Lennar	5,4	132,05	709,9	0,05
Marimekko	86,1	12,12	1 043,1	0,08
Marriott International	1,8	270,38	487,8	0,04
McDonald's	7,5	280,20	2 112,4	0,16
MercadoLibre	0,1	1 663,86	91,5	0,01
NIKE	1,6	73,05	118,2	0,01
NoHo Partners Oyj	31,6	7,94	251,3	0,02
Puuilo	33,0	10,22	337,5	0,03
Rapala VMC	43,6	1,92	83,5	0,01
Royal Caribbean Cruises	4,6	224,53	1 042,7	0,08
Starbucks	9,7	88,04	853,4	0,07
Tesla	1,1	406,88	437,0	0,03
TJX Cos	1,5	116,82	170,9	0,01
Tokmanni Group	76,2	12,11	923,3	0,07
Vail Resorts	2,6	183,31	474,2	0,04
Williams-Sonoma	1,8	177,92	311,4	0,02
Wynn Resorts	3,5	83,15	294,8	0,02
Yum! Brands	5,9	129,55	762,2	0,06
Perusteollisuus			**36 936,2**	**2,84**
Antofagasta	47,3	19,20	908,9	0,07
Boliden	43,1	27,12	1 168,2	0,09
CRH	52,5	89,56	4 700,3	0,36
Dow	3,4	38,48	129,5	0,01
Ecolab	1,8	226,62	404,7	0,03
First Quantum Minerals	59,4	12,46	740,0	0,06
Freeport-McMoRan	55,3	36,85	2 038,1	0,16
Huhtamäki	55,2	34,18	1 886,1	0,15
Kemira	133,1	19,52	2 598,3	0,20
Metsä Board Corporation B	152,8	4,24	648,3	0,05
Newmont	5,4	35,82	195,2	0,02
Nucor	1,7	112,75	194,2	0,01
Outokumpu	302,4	2,91	878,3	0,07
Rio Tinto	82,7	57,03	4 714,7	0,36
RPM International	2,6	119,01	312,6	0,02
SSAB B	180,2	3,82	689,1	0,05
Stora Enso R	363,4	9,72	3 531,0	0,27
UPM-Kymmene	276,4	26,56	7 342,0	0,56
Vulcan Materials	15,4	249,70	3 856,8	0,30
Päivittäistavarat			**5 147,0**	**0,40**
Kesko B	245,0	18,18	4 453,5	0,34
Raisio V	321,8	2,16	693,4	0,05
Rahoitus			**39 727,1**	**3,05**
Aflac	3,9	100,00	387,5	0,03
Aktia Bank plc	50,5	9,21	464,8	0,04
American Express	3,2	287,79	910,0	0,07
Assurant	3,0	205,11	607,1	0,05
Bank of America	2,2	42,57	92,5	0,01
Berkshire Hathaway	6,9	437,04	3 003,3	0,23
CapMan	188,0	1,71	322,3	0,02
Cboe Global Markets	2,6	188,65	481,2	0,04
Chubb	0,8	266,20	213,8	0,02
Citigroup	7,4	68,19	501,5	0,04
Citizens Financial Group	5,8	42,42	245,5	0,02
eQ Plc	13,5	12,95	174,9	0,01
FactSet Research Systems	1,6	465,37	755,8	0,06
Fiserv	6,0	199,15	1 201,7	0,09
Goldman Sachs Group	1,4	554,62	773,7	0,06
Hartford Financial Services Group	7,2	105,68	755,7	0,06
Mandatum Plc	351,0	4,48	1 572,7	0,12
Mastercard	4,8	508,74	2 424,6	0,19
MetLife	10,4	79,16	826,3	0,06
Moody's	1,9	459,06	892,4	0,07
MSCI	1,5	579,42	879,0	0,07
Nasdaq	5,1	74,88	382,7	0,03
Nordea Bank	780,4	10,50	8 193,8	0,63
Prudential Financial	3,3	114,78	375,2	0,03
S&P Global	1,9	481,51	897,1	0,07
Sampo A	195,3	39,38	7 690,0	0,59
Synchrony Financial	12,9	63,04	811,6	0,06
Tradeweb Markets	4,5	127,58	573,5	0,04
Travelers Cos	1,2	231,93	277,6	0,02
Visa	8,2	305,30	2 499,5	0,19
Wells Fargo	6,8	68,26	462,9	0,04
Willis Towers Watson	0,3	302,10	77,0	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**80 317,3**	**6,18**
ABB	108,6	52,28	5 677,3	0,44
AECOM	2,5	103,65	260,5	0,02
Allegion	3,5	126,70	447,1	0,03
Applied Industrial Technologies	6,0	230,80	1 388,5	0,11
Aspo	17,0	4,85	82,5	0,01
ATS	5,3	29,19	154,7	0,01
Automatic Data Processing	9,0	282,94	2 543,6	0,20
Broadridge Financial Solutions	2,0	217,99	440,6	0,03
Cargotec B	36,7	51,08	1 875,4	0,14
Caterpillar	3,1	350,97	1 083,8	0,08
Cintas	12,7	177,16	2 241,4	0,17
Copart	21,3	55,76	1 187,1	0,09
CSX	7,5	31,13	233,0	0,02
Daifuku	32,3	20,29	655,2	0,05
Duerr	2,7	21,44	58,4	0,00
Emerson Electric	43,2	119,87	5 180,5	0,40
Enento Group Plc	11,3	17,48	197,3	0,02
Etteplan	14,3	10,00	143,5	0,01
FANUC	71,8	25,66	1 842,7	0,14
Finnair	119,7	2,21	264,7	0,02
Fortive	10,7	72,51	772,6	0,06
Fortune Brands Innovations	2,1	66,29	141,3	0,01
Hubbell	0,5	404,46	202,2	0,02
Ingersoll Rand	1,3	87,68	113,0	0,01
Kalmar Corporation	43,1	31,81	1 370,0	0,11
Kardex Holding	0,3	288,18	100,6	0,01
Kempower Corporation	7,9	9,68	76,2	0,01
KION Group	8,6	31,86	273,3	0,02
Kone B	158,6	47,00	7 456,0	0,57
Konecranes	57,2	61,20	3 498,4	0,27
Lassila&Tikanoja	13,9	7,87	109,3	0,01
Masco	5,8	70,16	407,4	0,03
Metso Oyj	475,7	8,98	4 271,6	0,33
Mitsubishi Electric	116,5	16,52	1 924,3	0,15
Owens Corning	3,0	163,51	497,2	0,04
Parker-Hannifin	0,9	614,12	539,2	0,04
Paychex	12,1	135,47	1 643,1	0,13
Pentair	3,6	96,88	353,2	0,03
Ponsse	9,9	20,10	199,7	0,02
Raute A	5,0	13,10	65,7	0,01
Republic Services	10,9	193,12	2 097,5	0,16
Robert Half	0,9	68,32	59,9	0,00
Rockwell Automation	13,3	276,04	3 675,4	0,28
Rollins	17,5	44,70	781,9	0,06
Schneider Electric	17,6	240,90	4 235,0	0,33
Siemens	22,2	188,56	4 185,3	0,32
Snap-on	2,3	328,07	743,4	0,06
SPX Technologies	7,2	138,81	998,9	0,08
SS&C Technologies Holdings	5,9	73,25	433,7	0,03
Talenom Plc	37,3	4,06	151,5	0,01
Trane Technologies	1,5	356,94	542,2	0,04
Uber Technologies	7,6	58,43	443,9	0,03
United Parcel Service	5,2	120,91	634,6	0,05
United Rentals	0,3	682,79	172,7	0,01
Valmet Corporation	97,1	23,33	2 265,3	0,17
Verisk Analytics	5,1	265,52	1 348,3	0,10
Vestis	4,8	14,81	70,7	0,01
Waste Connections	3,3	164,28	535,2	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	2,7	194,39	527,4	0,04
WW Grainger	0,4	1 023,12	364,2	0,03
Wärtsilä	308,3	17,11	5 275,5	0,41
Yaskawa Electric	32,1	25,00	802,5	0,06
Terveydenhuolto			**36 471,2**	**2,80**
Astellas Pharma	82,6	9,43	779,1	0,06
AstraZeneca	13,5	126,39	1 706,1	0,13
Chugai Pharmaceutical	11,2	43,02	481,9	0,04
Daiichi Sankyo	69,3	26,75	1 853,9	0,14
Eli Lilly	6,5	742,55	4 834,8	0,37
GSK	163,0	16,26	2 649,2	0,20
Hikma Pharmaceuticals	32,8	24,18	792,7	0,06
Merck	50,6	95,53	4 838,0	0,37
Merck KGaA	8,5	139,90	1 188,6	0,09
Novo Nordisk B	47,3	83,69	3 961,9	0,30
Oriola B	28,3	0,89	25,2	0,00
Orion B	91,7	42,78	3 922,3	0,30
Pihlajalinna Plc	10,3	10,50	108,6	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	10,2	50,60	518,1	0,04
Revenio Group Corporation	15,6	26,58	413,6	0,03
Roche Holding	14,1	272,20	3 837,4	0,30
Sanofi	17,9	93,74	1 677,0	0,13
Terveystalo Plc	73,5	10,52	773,7	0,06
Zoetis	13,4	157,41	2 109,0	0,16
Viestintäpalvelut			**18 783,7**	**1,44**
Alphabet	15,4	185,97	2 860,4	0,22
Alphabet	15,6	184,79	2 882,9	0,22
Elisa	117,8	41,80	4 925,6	0,38
Match Group	5,8	31,74	185,0	0,01
Meta Platforms	6,6	571,26	3 780,6	0,29
Netflix	1,8	866,00	1 562,3	0,12
Pinterest	9,4	28,18	265,4	0,02
Sanoma Plc	114,2	7,67	875,6	0,07
Telia Company FDR	201,6	2,67	537,3	0,04
Trade Desk	4,3	114,11	486,9	0,04
Walt Disney	3,9	107,38	421,6	0,03
Yhdyskuntapalvelut			**5 470,6**	**0,42**
Fortum	404,8	13,52	5 470,6	0,42

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**907 549,0**	**69,77**
Lyhyen koron rahastot			**60 536,3**	**4,65**
Nordea Moderate Yield B growth	5 352,2	11,31	60 536,3	4,65
Osakerahastot			**285 004,0**	**21,91**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 684,8	39,60	66 713,0	5,13
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	263,2	205,55	54 100,8	4,16
Nordea Global Dividend Fund A growth	732,7	29,43	21 559,4	1,66
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	25,07	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,46	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 410,8	18,02	43 447,1	3,34
Nordea World Fund I growth	2 780,7	35,67	99 183,5	7,63
Pitkän koron rahastot			**485 623,2**	**37,33**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	116,1	93,00	10 793,0	0,83
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	112,9	109,23	12 332,5	0,95
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	175,1	122,41	21 439,3	1,65
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 678,3	14,64	68 474,8	5,26
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	276,3	48,43	13 382,0	1,03
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	399,4	91,14	36 404,7	2,80
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	130,3	136,64	17 803,5	1,37
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	111,8	95,87	10 721,0	0,82
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	154,2	99,32	15 318,2	1,18
Nordea Corporate Bond I growth	29 195,6	2,41	70 478,1	5,42
Nordea Emerging Market Bond growth	375,4	20,99	7 879,0	0,61
Nordea Euro Bond Fund A growth	155 737,2	0,45	69 924,5	5,38
Nordea Global High Yield growth	2 087,5	29,03	60 606,1	4,66
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 940,7	23,83	70 066,7	5,39
Yhdistelmärahastot			**76 385,4**	**5,87**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	4 030,8	15,67	63 163,7	4,86
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	111,3	118,83	13 221,7	1,02

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**157,6**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**44,3**	**0,00**
Futuurisopimukset			**44,3**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	16 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	29 400,0	0,15	44,3	0,00
Osakejohdannaiset			**113,3**	**0,01**
Futuurisopimukset			**113,3**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,8	14,84	26,7	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,6	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,4	46,48	18,1	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1,8	0,29	0,5	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	15,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	4,7	14,46	67,9	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**5 070,6**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**5 070,6**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	47 130,0		3 535,8	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	19 510,0		1 534,8	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 271 201,6**	**97,73**
Johdannaissopimukset	**5 228,2**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**24 290,9**	**1,87**
Rahaston arvo	**1 300 720,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	45 987,4	99,64
Tuotto-osuus A	235,9	0,36

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	52 226,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	40 039,9
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	64 929,9
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 556,5
Käteisvakuudet	USD	3 537,4
Vakuudet yhteensä		**5 093,9**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	123 039 071,79	106 810 808,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 477 648,63	10 186 016,85
Osinkotuotot	7 494 766,50	6 508 788,86
Korkotuotot	1 821 006,07	2 484 569,07
Muut tuotot	4 689 236,97	5 320 034,84
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-14 925 799,00	-13 886 489,93
Korkokulut	294 900,39	-83 159,81
Muut kulut	-3 922 378,75	-5 592 400,22
Tilikauden voitto/tappio	**117 013 155,34**	**111 748 167,66**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 275 977 160,24	1 195 269 808,36
Myyntisaamiset	60 868,19	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	452 573,35	3 225,58
Muut	813 519,26	354 634,83
Siirtosaamiset	514 281,80	421 137,19
Rahat ja pankkisaamiset	25 266 183,79	23 499 132,88
Vastaavaa yhteensä	**1 303 084 586,63**	**1 219 547 938,84**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 300 720 669,79	1 216 818 707,38
Vieras pääoma		
Ostovelat	106 536,49	151 510,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	2,37
Muut	676 820,83	1 101 684,12
Siirtovelat	1 580 559,52	1 476 034,97
Vastattavaa yhteensä	**1 303 084 586,63**	**1 219 547 938,84**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	77 560 558,04	52 420 450,53
Luovutustappiot	-6 157 662,08	-6 665 240,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	31 694 219,45	28 613 609,58
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 499 923,84	232 679,00
Luovutustappiot	-2 347 282,02	-2 694 396,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 789 314,56	34 903 705,56
Yhteensä	**123 039 071,79**	**106 810 808,00**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 456 828,75	5 684 950,65
Tappiot	-3 234 067,80	-2 623 687,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 236 654,01	1 532 467,78
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 821 507,26	7 773 229,15
Tappiot	-8 061 329,19	-1 337 824,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 205 677,89	-843 119,17
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	242,87	-
Tappiot	-18 498,62	-
Yhteensä	**-1 477 648,63**	**10 186 016,85**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	84 615 303,15	89 955 369,30
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-35 574 101,04	-25 748 705,55
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	103 331,35	70 195,00

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	76 834 090,35	81 701 643,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-109 831 192,77	-102 648 695,91
Tuotonjako	-114 090,51	-39 662,38
Tilikauden voitto/tappio	117 013 155,34	111 748 167,66
Rahaston arvo 31.12.	1 300 720 669,79	1 216 818 707,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 300 720 669,79	1 216 818 707,38

Nordea Säästö 75

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 3,85 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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.

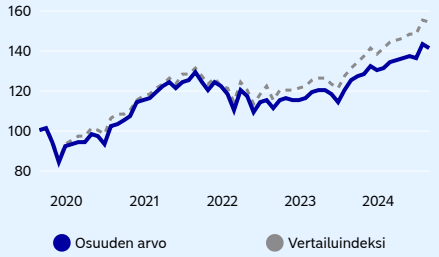
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.9.2003
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

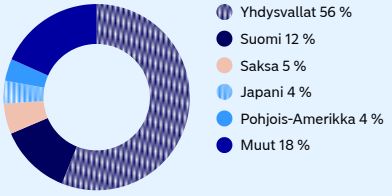
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	615,1	547,8	489,4
Kasvuosuus A, EUR	34,65552	30,54849	27,23026
Tuotto-osuus A, EUR	23,30492	21,05004	19,04238

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,53
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 231,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Säästö 75 -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.8.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,53 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,44
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	17,38
Osuuden volatiliteetti, %	11,45
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,95
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,04
Salkun kiertonopeus, %	49

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,75	1,98	2,14	1,79	1,35

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2019-11-29 MSCI World net return 63.75 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, iBoxx Covered total return 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 1.25 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.25 %

2024-04-30 MSCI World net return 63.75 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 2.50 %, iBoxx Covered total return 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**253 527,7**	**41,22**
Energia			**2 428,0**	**0,39**
Neste	200,3	12,13	2 428,0	0,39
Informaatioteknologia, IT			**72 572,3**	**11,80**
Accenture	0,4	340,93	139,1	0,02
Adobe	2,4	429,65	1 049,2	0,17
Apple	84,8	243,09	20 623,6	3,35
Applied Materials	3,1	157,82	484,3	0,08
AppLovin	1,4	314,29	429,6	0,07
Atlassian	0,3	237,39	63,1	0,01
Bittium Corporation	13,0	6,36	82,5	0,01
Broadcom	7,0	226,52	1 585,7	0,26
Cadence Design Systems	2,9	291,03	841,7	0,14
Cisco Systems	42,9	57,11	2 451,1	0,40
Cloudflare	0,3	103,93	33,0	0,01
Crowdstrike Holdings	2,1	334,57	699,6	0,11
Datadog	0,5	139,03	73,1	0,01
Dell Technologies	3,9	111,20	439,0	0,07
DIGIA	53,9	6,66	359,0	0,06
DocuSign	1,2	88,02	102,8	0,02
Enphase Energy	0,2	67,46	16,3	0,00
F-Secure	58,2	1,78	103,9	0,02
F5	1,4	243,02	332,2	0,05
Fair Isaac	0,5	1 928,39	908,3	0,15
Fortinet	6,7	91,43	614,7	0,10
Gofore Plc	7,5	22,20	166,1	0,03
Hewlett Packard Enterprise	33,6	20,74	696,4	0,11
HP	27,6	31,54	869,0	0,14
Intuit	1,8	607,22	1 107,0	0,18
Juniper Networks	4,1	35,99	147,4	0,02
Kyndryl Holdings	10,3	33,60	344,7	0,06
Lam Research	2,2	69,63	150,3	0,02
Manhattan Associates	2,3	262,25	613,4	0,10
Marvell Technology	1,1	107,67	114,0	0,02
Microsoft	30,0	410,18	12 297,1	2,00
MongoDB	0,1	225,18	30,4	0,00
Motorola Solutions	0,2	446,33	78,1	0,01
NetApp	4,7	112,60	534,5	0,09
Nokia	1 395,4	4,27	5 964,8	0,97
NVIDIA	39,1	131,95	5 162,2	0,84
NXP Semiconductors	0,9	200,39	170,7	0,03
Okta	0,4	76,97	33,5	0,01
Omron	16,2	32,91	533,1	0,09
Palantir Technologies	17,4	74,20	1 288,1	0,21
Palo Alto Networks	5,4	176,97	958,3	0,16
Qorvo	3,2	67,21	213,1	0,03
Qt Group Plc	15,0	67,20	1 008,6	0,16
QUALCOMM	4,3	148,95	645,1	0,10
Salesforce	5,2	324,02	1 674,2	0,27
Scanfil plc	26,5	8,25	218,2	0,04
ServiceNow	1,9	1 025,39	1 964,7	0,32
Skyworks Solutions	0,2	85,42	20,5	0,00
Synopsys	0,9	468,85	440,7	0,07
TE Connectivity	7,8	138,73	1 075,3	0,17
TietoEVRY Corporation	73,9	17,02	1 257,0	0,20
UiPath	5,9	12,21	72,5	0,01
Vaisala A	6,0	48,40	289,5	0,05
VeriSign	1,0	198,86	206,2	0,03
WithSecure	48,8	0,76	36,9	0,01
Workday	1,9	251,14	477,9	0,08
Zoom Communications	0,6	79,41	50,9	0,01
Zscaler	1,3	176,22	230,1	0,04
Kiinteistöt			**1 282,7**	**0,21**
American Tower	0,3	176,69	52,8	0,01
AvalonBay Communities	0,2	211,93	48,5	0,01
Kojamo plc	109,9	9,39	1 031,7	0,17
SBA Communications	0,8	198,19	149,6	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**20 550,3**	**3,34**
Airbnb	6,3	127,35	801,0	0,13
Amazon.com	9,8	214,17	2 107,8	0,34
Aramark	6,6	36,14	237,5	0,04
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 535,7	0,57
Caesars Entertainment	9,3	31,95	298,3	0,05
Carnival	12,4	24,30	300,7	0,05
Chipotle Mexican Grill	22,7	58,24	1 324,6	0,22
Denso	97,5	13,61	1 327,2	0,22
Domino's Pizza	0,0	407,67	19,2	0,00
DoorDash	2,2	162,42	357,0	0,06
DR Horton	2,6	135,46	356,7	0,06
eBay	0,8	60,18	49,1	0,01
Expedia Group	1,1	180,86	204,7	0,03
Fiskars	28,2	14,94	421,3	0,07
Harvia Plc	5,9	42,85	254,8	0,04
Hilton Worldwide Holdings	1,2	240,49	287,6	0,05
Home Depot	1,3	376,43	496,5	0,08
Las Vegas Sands	17,4	49,29	855,6	0,14
Lennar	3,8	132,05	499,3	0,08
Marimekko	61,2	12,12	741,6	0,12
Marriott International	1,2	270,38	335,8	0,05
McDonald's	5,2	280,20	1 463,8	0,24
MercadoLibre	0,0	1 663,86	63,2	0,01
NIKE	1,1	73,05	80,4	0,01
NoHo Partners Oyj	22,0	7,94	174,8	0,03
Puuilo	23,5	10,22	240,0	0,04
Rapala VMC	31,0	1,92	59,3	0,01
Royal Caribbean Cruises	3,2	224,53	717,6	0,12
Starbucks	6,7	88,04	587,4	0,10
Tesla	0,8	406,88	306,0	0,05
TJX Cos	1,0	116,82	118,2	0,02
Tokmanni Group	54,2	12,11	656,5	0,11
Vail Resorts	1,8	183,31	326,3	0,05
Williams-Sonoma	1,2	177,92	217,4	0,04
Wynn Resorts	2,4	83,15	202,9	0,03
Yum! Brands	4,0	129,55	524,6	0,09
Perusteollisuus			**25 784,1**	**4,19**
Antofagasta	31,5	19,20	604,1	0,10
Boliden	28,6	27,12	776,5	0,13
CRH	37,1	89,56	3 323,1	0,54
Dow	2,4	38,48	92,7	0,02
Ecolab	1,3	226,62	289,8	0,05
First Quantum Minerals	39,4	12,46	490,8	0,08
Freeport-McMoRan	36,8	36,85	1 354,7	0,22
Huhtamäki	39,2	34,18	1 341,1	0,22
Kemira	94,6	19,52	1 847,4	0,30
Metsä Board Corporation B	108,7	4,24	460,9	0,07
Newmont	3,8	35,82	136,9	0,02
Nucor	1,2	112,75	136,3	0,02
Outokumpu	215,0	2,91	624,5	0,10
Rio Tinto	55,0	57,03	3 133,8	0,51
RPM International	1,9	119,01	223,9	0,04
SSAB B	128,1	3,82	489,9	0,08
Stora Enso R	258,3	9,72	2 510,6	0,41
UPM-Kymmene	196,5	26,56	5 220,3	0,85
Vulcan Materials	10,9	249,70	2 726,7	0,44
Päivittäistavarat			**3 659,6**	**0,60**
Kesko B	174,2	18,18	3 166,5	0,51
Raisio V	228,8	2,16	493,0	0,08
Rahoitus			**28 147,0**	**4,58**
Aflac	2,7	100,00	273,4	0,04
Aktia Bank plc	36,0	9,21	331,4	0,05
American Express	2,2	287,79	645,2	0,10
Assurant	2,1	205,11	431,3	0,07
Bank of America	1,5	42,57	65,1	0,01
Berkshire Hathaway	4,8	437,04	2 118,7	0,34
CapMan	134,4	1,71	230,4	0,04
Cboe Global Markets	1,8	188,65	341,8	0,06
Chubb	0,6	266,20	153,1	0,02
Citigroup	5,2	68,19	351,7	0,06
Citizens Financial Group	4,1	42,42	173,0	0,03
eQ Plc	9,7	12,95	125,4	0,02
FactSet Research Systems	1,1	465,37	533,3	0,09
Fiserv	4,3	199,15	851,4	0,14
Goldman Sachs Group	1,0	554,62	544,1	0,09
Hartford Financial Services Group	5,0	105,68	533,2	0,09
Mandatum Plc	249,6	4,48	1 118,2	0,18
Mastercard	3,4	508,74	1 710,9	0,28
MetLife	7,4	79,16	585,1	0,10
Moody's	1,4	459,06	628,4	0,10
MSCI	1,1	579,42	622,3	0,10
Nasdaq	3,6	74,88	267,9	0,04
Nordea Bank	554,8	10,50	5 825,9	0,95
Prudential Financial	2,3	114,78	262,7	0,04
S&P Global	1,3	481,51	631,7	0,10
Sampo A	138,8	39,38	5 467,7	0,89
Synchrony Financial	9,1	63,04	572,5	0,09
Tradeweb Markets	3,2	127,58	404,6	0,07
Travelers Cos	0,8	231,93	196,0	0,03
Visa	5,8	305,30	1 763,1	0,29
Wells Fargo	4,8	68,26	329,8	0,05
Willis Towers Watson	0,2	302,10	57,7	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**56 629,0**	**9,21**
ABB	76,8	52,28	4 013,6	0,65
AECOM	1,8	103,65	186,4	0,03
Allegion	2,5	126,70	313,2	0,05
Applied Industrial Technologies	4,3	230,80	981,6	0,16
Aspo	11,8	4,85	57,4	0,01
ATS	3,8	29,19	110,9	0,02
Automatic Data Processing	6,2	282,94	1 750,5	0,28
Broadridge Financial Solutions	1,4	217,99	303,2	0,05
Cargotec B	26,1	51,08	1 333,4	0,22
Caterpillar	2,2	350,97	767,9	0,12
Cintas	8,7	177,16	1 542,7	0,25
Copart	14,7	55,76	817,1	0,13
CSX	5,2	31,13	162,1	0,03
Daifuku	22,8	20,29	462,5	0,08
Duerr	1,9	21,44	41,3	0,01
Emerson Electric	30,6	119,87	3 662,5	0,60
Enento Group Plc	8,1	17,48	142,0	0,02
Etteplan	10,0	10,00	99,8	0,02
FANUC	50,8	25,66	1 303,7	0,21
Finnair	86,7	2,21	191,6	0,03
Fortive	7,5	72,51	542,6	0,09
Fortune Brands Innovations	1,5	66,29	101,2	0,02
Hubbell	0,4	404,46	142,0	0,02
Ingersoll Rand	1,0	87,68	83,3	0,01
Kalmar Corporation	30,6	31,81	974,1	0,16
Kardex Holding	0,2	288,18	70,9	0,01
Kempower Corporation	5,5	9,68	53,2	0,01
KION Group	6,1	31,86	193,0	0,03
Kone B	112,8	47,00	5 301,3	0,86
Konecranes	40,6	61,20	2 487,5	0,40
Lassila&Tikanoja	9,9	7,87	78,1	0,01
Masco	4,1	70,16	290,0	0,05
Metso Oyj	338,2	8,98	3 037,2	0,49
Mitsubishi Electric	82,3	16,52	1 359,4	0,22
Owens Corning	2,1	163,51	350,7	0,06
Parker-Hannifin	0,6	614,12	383,2	0,06
Paychex	8,3	135,47	1 130,9	0,18
Pentair	2,5	96,88	246,7	0,04
Ponsse	7,2	20,10	145,1	0,02
Raute A	3,4	13,10	44,1	0,01
Republic Services	7,5	193,12	1 443,6	0,23
Robert Half	0,6	68,32	41,3	0,01
Rockwell Automation	9,4	276,04	2 598,6	0,42
Rollins	12,0	44,70	538,2	0,09
Schneider Electric	12,4	240,90	2 994,1	0,49
Siemens	15,7	188,56	2 958,9	0,48
Snap-on	1,6	328,07	527,5	0,09
SPX Technologies	5,1	138,81	706,3	0,11
SS&C Technologies Holdings	4,1	73,25	298,5	0,05
Talenom Plc	25,8	4,06	104,8	0,02
Trane Technologies	1,1	356,94	385,5	0,06
Uber Technologies	5,3	58,43	311,1	0,05
United Parcel Service	3,7	120,91	445,8	0,07
United Rentals	0,2	682,79	120,2	0,02
Valmet Corporation	69,0	23,33	1 610,6	0,26
Verisk Analytics	3,5	265,52	927,7	0,15
Vestis	3,3	14,81	48,7	0,01
Waste Connections	2,2	164,28	368,3	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	1,9	194,39	362,9	0,06
WW Grainger	0,3	1 023,12	259,9	0,04
Wärtsilä	219,2	17,11	3 751,0	0,61
Yaskawa Electric	22,7	25,00	567,5	0,09
Terveydenhuolto			**25 306,8**	**4,11**
Astellas Pharma	57,1	9,43	538,6	0,09
AstraZeneca	9,3	126,39	1 178,8	0,19
Chugai Pharmaceutical	7,7	43,02	331,3	0,05
Daiichi Sankyo	47,9	26,75	1 281,4	0,21
Eli Lilly	4,5	742,55	3 340,7	0,54
GSK	112,5	16,26	1 829,6	0,30
Hikma Pharmaceuticals	22,7	24,18	550,1	0,09
Merck	35,0	95,53	3 344,4	0,54
Merck KGaA	5,9	139,90	820,8	0,13
Novo Nordisk B	32,7	83,69	2 737,6	0,45
Oriola B	19,4	0,89	17,3	0,00
Orion B	65,1	42,78	2 786,9	0,45
Pihlajalinna Plc	7,6	10,50	79,6	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	7,1	50,60	358,0	0,06
Revenio Group Corporation	11,1	26,58	294,1	0,05
Roche Holding	9,7	272,20	2 651,5	0,43
Sanofi	12,4	93,74	1 158,2	0,19
Terveystalo Plc	52,3	10,52	550,1	0,09
Zoetis	9,3	157,41	1 457,8	0,24
Viestintäpalvelut			**13 278,2**	**2,16**
Alphabet	10,9	185,97	2 017,8	0,33
Alphabet	11,0	184,79	2 030,9	0,33
Elisa	83,8	41,80	3 502,2	0,57
Match Group	4,0	31,74	128,1	0,02
Meta Platforms	4,7	571,26	2 668,4	0,43
Netflix	1,3	866,00	1 102,4	0,18
Pinterest	6,6	28,18	185,1	0,03
Sanoma Plc	81,2	7,67	622,6	0,10
Telia Company FDR	143,3	2,67	382,0	0,06
Trade Desk	3,0	114,11	343,5	0,06
Walt Disney	2,8	107,38	295,3	0,05
Yhdyskuntapalvelut			**3 889,6**	**0,63**
Fortum	287,8	13,52	3 889,6	0,63

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**346 258,1**	**56,30**
Lyhyen koron rahastot			**2 964,9**	**0,48**
Nordea Moderate Yield B growth	262,1	11,31	2 964,9	0,48
Osakerahastot			**206 471,5**	**33,57**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 156,6	39,60	45 798,2	7,45
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	181,6	205,55	37 328,7	6,07
Nordea Global Dividend Fund A growth	481,7	29,43	14 173,2	2,30
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	445,0	24,41	10 863,6	1,77
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	25,07	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,46	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 657,5	18,02	29 871,3	4,86
Nordea World Fund I growth	1 918,7	35,67	68 436,4	11,13
Pitkän koron rahastot			**119 860,2**	**19,49**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	24,2	93,00	2 252,4	0,37
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	25,0	109,23	2 732,0	0,44
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	41,1	122,41	5 026,3	0,82
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 099,2	14,64	16 089,1	2,62
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	139,5	48,43	6 754,2	1,10
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	92,4	91,14	8 416,7	1,37
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	35,0	136,64	4 781,0	0,78
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	25,5	95,87	2 442,8	0,40
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	35,1	99,32	3 488,1	0,57
Nordea Corporate Bond I growth	7 022,3	2,41	16 951,8	2,76
Nordea Emerging Market Bond growth	87,5	20,99	1 836,2	0,30
Nordea Euro Bond Fund A growth	73 333,9	0,45	32 926,2	5,35
Nordea Global High Yield growth	556,7	29,03	16 163,4	2,63
Yhdistelmärahastot			**16 961,6**	**2,76**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 082,4	15,67	16 961,5	2,76
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	118,83	0,1	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**73,5**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**20,9**	**0,00**
Futuurisopimukset			**20,9**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	7 900,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	13 900,0	0,15	20,9	0,00
Osakejohdannaiset			**52,6**	**0,01**
Futuurisopimukset			**52,6**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,9	14,84	12,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,8	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,2	46,48	7,9	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,9	0,29	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	7,2	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,2	14,46	31,8	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**2 389,0**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**2 389,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	22 260,0		1 670,0	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	9 140,0		719,0	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**599 785,8**	**97,52**
Johdannaissopimukset	**2 462,5**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**12 810,1**	**2,08**
Rahaston arvo	**615 058,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 651,1	99,46
Tuotto-osuus A	143,7	0,54

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	24 560,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	18 934,8
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	30 592,3
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	729,2
Käteisvakuudet	USD	1 670,8
Vakuudet yhteensä		**2 400,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	75 408 321,16	56 570 301,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	-696 060,75	4 499 747,95
Osinkotuotot	5 164 084,39	4 306 288,49
Korkotuotot	873 217,38	1 101 526,12
Muut tuotot	2 161 254,43	2 486 433,97
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 857 932,44	-6 695 239,12
Korkokulut	126 092,90	-30 068,18
Muut kulut	-1 909 136,13	-2 626 340,66
Tilikauden voitto/tappio	**73 269 840,94**	**59 612 649,88**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	602 034 824,71	537 244 673,95
Myyntisaamiset	22 634,49	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	213 507,43	980,16
Muut	169 551,55	153 730,64
Siirtosaamiset	261 965,56	210 371,08
Rahat ja pankkisaamiset	13 454 187,90	11 708 480,18
Vastaavaa yhteensä	**616 156 671,64**	**549 318 236,01**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	615 058 464,20	547 831 530,62
Vieras pääoma		
Ostovelat	46 088,72	67 580,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	1,07
Muut	216 472,79	682 488,67
Siirtovelat	835 645,93	736 635,65
Vastattavaa yhteensä	**616 156 671,64**	**549 318 236,01**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	50 951 473,21	31 757 722,04
Luovutustappiot	-3 842 893,27	-4 449 040,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	23 808 382,00	22 145 935,76
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	487 753,51	38 153,70
Luovutustappiot	-598 774,74	-622 149,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 602 380,45	7 699 679,62
Yhteensä	**75 408 321,16**	**56 570 301,31**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 002 792,35	2 517 527,86
Tappiot	-1 515 254,52	-1 162 809,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-584 465,03	670 454,66
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 693 304,91	3 399 921,19
Tappiot	-3 737 067,09	-588 733,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-555 371,37	-336 612,69
Yhteensä	**-696 060,75**	**4 499 747,95**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 975 125,18	45 953 777,82
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-22 704 199,13	-15 774 320,47
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	65 457,30	43 697,86

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	547 831 530,62	489 421 133,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 949 972,56	43 363 329,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49 920 832,61	-44 524 147,97
Tuotonjako	-72 047,31	-41 434,41
Tilikauden voitto/tappio	73 269 840,94	59 612 649,88
Rahaston arvo 31.12.	615 058 464,20	547 831 530,62
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	615 058 464,20	547 831 530,62

Nordea Tactical Asset Allocation

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 34,04 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla. Vastaavasti rahasto teki vähiten osakesijoituksia yhdyskuntapalvelusektorille. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja italialaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 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

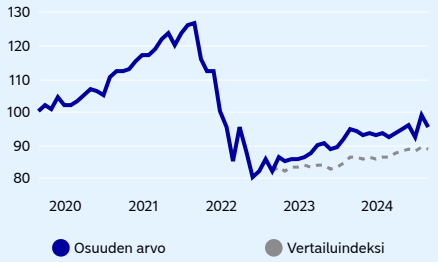
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

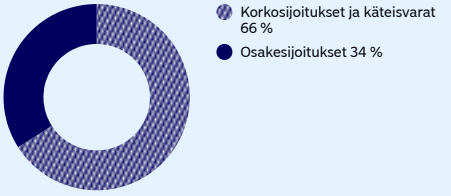
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	692,0	660,4	584,9
Kasvuosuus C, EUR	9,36797	9,33050	8,05794
Kasvuosuus I, EUR	9,48881	9,42720	8,12121

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	1 918,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	0,40
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	0,65
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,78
Osuuden volatiliteetti, %	9,05
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	3,22
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	71

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
7,14	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 48 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 18 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 18 %, iBoxx Covered total return 16 %

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 käyttämä 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
0,05	0,66	0,23	17,0

Vivutustaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
8,7	247,5	82,2	2.1.2024	30.12.2024

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 31.12.2024 (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			**421 280,3**	**60,88**
Alankomaat			**25 102,8**	**3,63**
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	1 000,0	100,22	1 002,2	0,14
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	500,0	100,02	500,1	0,07
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2027	1 500,0	100,65	1 509,7	0,22
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	266,0	97,08	258,2	0,04
Ayvens Bank NV 3.5% 09-04-2025	1 000,0	100,10	1 001,0	0,14
BMW Finance NV FRN 19-02-2026	500,0	99,99	500,0	0,07
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	2 000,0	100,75	2 015,0	0,29
ING Bank NV FRN 02-10-2026	800,0	100,90	807,2	0,12
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	1 500,0	99,12	1 486,7	0,21
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	284,0	99,21	281,7	0,04
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	88,09	405,2	0,06
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	58,8	98,83	58,1	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	91,43	1 890,7	0,27
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	73,12	1 672,3	0,24
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	2 110,0	86,72	1 829,8	0,26
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	96,66	900,8	0,13
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	95,16	4 095,8	0,59
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	87,85	87,8	0,01
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	94,00	282,0	0,04
Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	1 000,0	101,01	1 010,1	0,15
Siemens Financieringsmaatsch FRN 18-12-2025	1 500,0	100,23	1 503,5	0,22
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	2 000,0	100,24	2 004,9	0,29
Australia			**982,6**	**0,14**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	98,26	982,6	0,14
Belgia			**7 264,0**	**1,05**
Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	1 000,0	100,17	1 001,7	0,14
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	75,74	378,7	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 120,0	65,35	2 038,8	0,29
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	71,95	300,5	0,04
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	250,0	70,36	175,9	0,03
Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054	3 000,0	95,61	2 868,2	0,41
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	500,0	100,06	500,3	0,07
Bulgaria			**450,7**	**0,07**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	440,0	102,44	450,7	0,07
Espanja			**51 472,8**	**7,44**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	1 000,0	91,75	917,5	0,13
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	1 800,0	102,47	1 844,5	0,27
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	1 200,0	100,08	1 200,9	0,17
CaixaBank SA 0.375% 03-02-2025	700,0	99,76	698,3	0,10
CaixaBank SA FRN 19-09-2028	1 000,0	100,24	1 002,4	0,14
Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	1 000,0	96,95	969,5	0,14
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	12 000,0	98,95	11 874,5	1,72
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3 082,0	89,75	2 766,2	0,40
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	4 042,0	86,32	3 489,1	0,50
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2 480,0	73,03	1 811,0	0,26
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	3 303,0	51,41	1 698,0	0,25
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	18,0	98,33	17,7	0,00
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	6 462,0	70,19	4 536,0	0,66
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2 126,0	68,16	1 449,1	0,21
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 507,0	99,86	2 503,6	0,36
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	95,79	2 307,6	0,33
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	2 000,0	97,98	1 959,6	0,28
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	1 933,0	101,83	1 968,4	0,28
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	319,0	98,82	315,2	0,05
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	2 310,0	103,27	2 385,5	0,34
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 000,0	104,08	1 040,8	0,15
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	3 500,0	104,51	3 658,0	0,53
Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1 000,0	105,93	1 059,3	0,15
Etelä-Korea			**5 055,8**	**0,73**
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	3 000,0	102,75	3 082,5	0,45
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1 900,0	103,86	1 973,3	0,29
Irlanti			**9 029,0**	**1,30**
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	2 500,0	100,45	2 511,2	0,36
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	84,81	907,4	0,13
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	800,0	88,37	707,0	0,10
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	79,58	1 157,8	0,17
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	95,13	149,4	0,02
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	91,07	97,4	0,01
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	94,19	334,4	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 291,8	75,49	1 730,0	0,25
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	500,0	99,87	499,4	0,07
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	523,0	102,25	534,8	0,08
Ryanair DAC 2.875% 15-09-2025	400,0	100,04	400,2	0,06
Islanti			**243,5**	**0,04**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	97,40	243,5	0,04
Iso-Britannia			**19 401,1**	**2,80**
Barclays PLC FRN 08-05-2028	1 000,0	100,39	1 003,9	0,15
Barclays PLC FRN 12-05-2026	1 500,0	100,31	1 504,7	0,22
Diageo Finance PLC FRN 20-06-2026	1 000,0	100,11	1 001,1	0,14
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	1 000,0	99,14	991,4	0,14
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	2 580,0	100,52	2 593,5	0,37
Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	2 500,0	100,36	2 509,1	0,36
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	475,0	99,56	472,9	0,07
Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	1 500,0	99,84	1 497,7	0,22
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	2 000,0	100,15	2 003,0	0,29
NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	500,0	100,34	501,7	0,07
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	2 300,0	100,73	2 316,7	0,33
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	1 000,0	100,11	1 001,1	0,14
Standard Chartered Bank FRN 12-09-2025	2 000,0	100,22	2 004,4	0,29
Italia			**74 681,2**	**10,79**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1 000,0	98,20	982,0	0,14
Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	600,0	102,14	612,9	0,09
Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	1 300,0	102,42	1 331,5	0,19
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	1 600,0	100,43	1 606,8	0,23
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	2 300,0	103,25	2 374,7	0,34
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-04-2027	1 000,0	100,36	1 003,6	0,15
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	2 000,0	100,50	2 010,1	0,29
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	1 000,0	100,10	1 001,0	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	97,24	1 788,3	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1 000,0	96,52	965,2	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 378,0	93,01	2 211,8	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	5 994,0	85,45	5 121,7	0,74
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 295,0	89,85	1 163,6	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	2 608,0	97,19	2 534,6	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	92,66	2 951,3	0,43
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	67,51	1 107,1	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	99,08	1 233,5	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	92,80	1 325,3	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	99,74	3 491,0	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	7 068,0	99,11	7 005,1	1,01
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	87,73	877,3	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	76,81	918,7	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	98,52	543,9	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7 168,0	99,77	7 151,6	1,03
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	3 000,0	92,02	2 760,7	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 018,0	95,36	970,7	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 495,0	99,19	1 482,9	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	3 820,0	108,10	4 129,4	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	3 904,0	106,39	4 153,3	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	4 050,0	106,93	4 330,6	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	3 370,0	105,03	3 539,4	0,51
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	2 000,0	100,09	2 001,7	0,29
Itävalta			**12 217,2**	**1,77**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	500,0	93,50	467,5	0,07
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	900,0	101,00	909,0	0,13
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	1 700,0	100,50	1 708,4	0,25
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	1 000,0	99,85	998,5	0,14
Raiffeisen Bank Internationa 4.125% 08-09-2025	1 000,0	101,00	1 010,0	0,15
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	3 820,0	73,63	2 812,6	0,41
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1 000,0	75,93	759,3	0,11
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	2 500,0	101,37	2 534,4	0,37
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	1 000,0	101,75	1 017,5	0,15
Japani			**1 688,7**	**0,24**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	88,46	317,6	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	92,72	463,6	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	90,75	907,5	0,13
Kanada			**4 039,4**	**0,58**
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	62,78	470,8	0,07
Royal Bank of Canada FRN 02-07-2028	1 000,0	100,14	1 001,4	0,14
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	565,0	100,03	565,2	0,08
Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	1 000,0	100,16	1 001,6	0,14
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	1 000,0	100,04	1 000,4	0,14
Kreikka			**6 367,3**	**0,92**
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	3 000,0	69,40	2 082,0	0,30
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	1 000,0	103,99	1 039,9	0,15
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	3 000,0	108,17	3 245,1	0,47
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,28	0,3	0,00
Liettua			**2 012,9**	**0,29**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	99,32	644,6	0,09
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	300,0	105,95	317,8	0,05
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	1 000,0	105,04	1 050,4	0,15
Luxemburg			**7 352,1**	**1,06**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	630,0	55,43	349,2	0,05
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	600,0	101,60	609,6	0,09
European Union 1.25% 04-02-2043	840,0	72,81	611,6	0,09
European Union 2.625% 04-02-2048	400,0	89,63	358,5	0,05
European Union 3.375% 04-10-2038	260,0	102,67	266,9	0,04
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	81,77	817,7	0,12
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	1 155,0	98,81	1 141,3	0,16
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	1 000,0	99,31	993,1	0,14
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	1 500,0	100,03	1 500,5	0,22
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	700,0	100,52	703,6	0,10
Makedonia			**1 630,6**	**0,24**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	90,59	1 630,6	0,24
Portugali			**5 736,0**	**0,83**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	59,20	355,2	0,05
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	3 380,0	100,46	3 395,5	0,49
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	79,41	1 985,2	0,29
Puola			**4 924,3**	**0,71**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	90,87	1 908,3	0,28
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	1 500,0	102,52	1 537,8	0,22
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 050,0	102,82	1 079,6	0,16
mBank Hipoteczny SA 1.073% 05-03-2025	400,0	99,67	398,7	0,06
Ranska			**60 628,2**	**8,76**
Ayvens SA FRN 06-10-2025	1 000,0	100,33	1 003,3	0,15
Ayvens SA FRN 21-02-2025	1 600,0	100,08	1 601,3	0,23
Banque Federative du Credit FRN 17-01-2025	1 000,0	100,03	1 000,3	0,14
BPCE SA FRN 06-03-2026	2 000,0	100,12	2 002,3	0,29
BPCE SA FRN 08-03-2027	1 000,0	100,45	1 004,5	0,15
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	800,0	90,27	722,1	0,10
CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	1 600,0	99,35	1 589,7	0,23
CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	700,0	97,94	685,6	0,10
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	1 600,0	100,06	1 601,0	0,23
Dexia SA 1% 18-10-2027	150,0	96,11	144,2	0,02
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 700,0	99,62	2 689,8	0,39
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	3 500,0	88,00	3 080,1	0,45
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	2 890,0	91,31	2 638,9	0,38
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2 988,1	65,12	1 945,7	0,28
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	3 529,0	58,23	2 054,8	0,30
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	1 000,0	94,91	949,1	0,14
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	3 339,4	50,89	1 699,5	0,25
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	5 427,9	49,61	2 692,8	0,39
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	93,41	653,9	0,09
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	758,0	65,25	494,6	0,07
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 074,8	81,78	1 696,7	0,25
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	96,97	7 835,2	1,13
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	8 000,0	100,40	8 031,6	1,16
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	98,94	1 736,5	0,25
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	1 380,0	86,22	1 189,9	0,17
French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	2 000,0	100,55	2 011,0	0,29
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 411,9	75,19	1 061,6	0,15

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	1 000,0	102,93	1 029,3	0,15
French Republic Government B 3% 25-05-2054	240,0	87,62	210,3	0,03
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	800,0	112,66	901,3	0,13
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	119,20	2 666,6	0,39
HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	1 000,0	100,20	1 002,0	0,14
Societe Generale SA FRN 19-01-2026	1 000,0	100,27	1 002,7	0,14
Romania			**1 955,3**	**0,28**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	310,0	85,64	265,5	0,04
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	82,92	331,7	0,05
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	1 000,0	76,07	760,7	0,11
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	750,0	79,65	597,4	0,09
Ruotsi			**7 168,8**	**1,04**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	1 965,0	99,86	1 962,2	0,28
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	500,0	99,79	499,0	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	1 200,0	100,20	1 202,4	0,17
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	1 000,0	100,18	1 001,8	0,14
Swedbank AB FRN 30-08-2027	1 000,0	100,24	1 002,4	0,14
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	1 500,0	100,07	1 501,0	0,22
Saksa			**50 999,7**	**7,37**
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	4 000,0	98,36	3 934,4	0,57
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 400,0	98,18	2 356,4	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	300,0	52,71	158,1	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	52,74	211,0	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	8 027,7	94,49	7 585,0	1,10
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 721,0	96,43	2 623,9	0,38
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	7 691,0	93,09	7 159,2	1,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	172,0	93,98	161,6	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	2 400,0	98,25	2 357,9	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	95,58	1 947,8	0,28
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	660,0	76,99	508,2	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4 275,0	99,20	4 240,8	0,61
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1 650,0	100,24	1 654,0	0,24
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	98,79	165,0	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	98,68	164,8	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	800,0	109,09	872,7	0,13
Commerzbank AG FRN 12-03-2027	2 000,0	100,37	2 007,4	0,29
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	1 000,0	100,19	1 001,9	0,14
Deutsche Bank AG FRN 15-01-2026	1 200,0	100,38	1 204,5	0,17
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	1 500,0	100,35	1 505,3	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	84,77	1 271,6	0,18
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	564,0	101,19	570,7	0,08
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	54,65	273,2	0,04
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	65,27	391,6	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	84,74	423,7	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	85,96	859,6	0,12
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	1 000,0	100,80	1 008,0	0,15
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	78,94	1 578,8	0,23
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	82,27	106,9	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	76,53	306,1	0,04
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	84,13	504,8	0,07
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	47,97	494,1	0,07
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	546,0	71,10	388,2	0,06
Volkswagen Financial Service FRN 10-06-2027	1 000,0	100,25	1 002,5	0,14
San Marino			**519,0**	**0,08**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	500,0	103,80	519,0	0,08
Slovakia			**8 937,1**	**1,29**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	6 400,0	101,01	6 464,3	0,93
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	682,0	103,06	702,8	0,10
Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	1 000,0	102,81	1 028,1	0,15
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	696,0	106,59	741,9	0,11
Slovenia			**334,2**	**0,05**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	55,70	334,2	0,05
Suomi			**8 463,7**	**1,22**
Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	1 500,0	99,73	1 495,9	0,22
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	200,0	92,75	185,5	0,03
OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	1 000,0	100,17	1 001,7	0,14
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	1 300,0	100,06	1 300,8	0,19
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	3 500,0	100,00	3 500,0	0,51
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	1 000,0	97,98	979,8	0,14
Sveitsi			**6 312,5**	**0,91**
UBS AG/London 0.25% 05-01-2026	499,0	97,52	486,6	0,07
UBS AG/London FRN 12-04-2026	2 000,0	100,08	2 001,7	0,29
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	1 700,0	102,01	1 734,2	0,25
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	400,0	102,36	409,4	0,06
UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	900,0	100,83	907,5	0,13
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	96,64	773,1	0,11
Tanska			**6 034,9**	**0,87**
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	1 000,0	100,12	1 001,2	0,14
Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	2 000,0	100,22	2 004,3	0,29
Nykredit Realkredit FRN 27-02-2026 EURIBOR 3M	1 500,0	100,38	1 505,6	0,22
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	1 500,0	101,58	1 523,7	0,22
Tsekki			**683,2**	**0,10**
CEZ AS 4.875% 16-04-2025	680,0	100,48	683,2	0,10
Viro			**2 062,5**	**0,30**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	87,22	1 308,3	0,19
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	700,0	107,75	754,3	0,11
Yhdysvallat			**27 529,1**	**3,98**
AT&T Inc FRN 06-03-2025	1 500,0	100,07	1 501,0	0,22
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	1 000,0	100,56	1 005,6	0,15
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	194,0	99,49	193,0	0,03
Citigroup Inc FRN 14-05-2028	1 000,0	100,20	1 002,0	0,14
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	500,0	100,14	500,7	0,07
Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	1 000,0	100,94	1 009,4	0,15
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	90,0	101,25	91,1	0,01
International Development As 0.7% 17-01-2042	700,0	67,84	474,9	0,07
Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	1 000,0	101,01	1 010,1	0,15
JPMorgan Chase & Co FRN 06-06-2028	2 000,0	100,46	2 009,2	0,29
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	2 000,0	100,14	2 002,7	0,29
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	1 000,0	100,16	1 001,6	0,14
Morgan Stanley FRN 19-03-2027	2 200,0	100,30	2 206,6	0,32
New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	500,0	100,19	500,9	0,07
United States Treasury Note/ 1.75% 15-03-2025	2 500,0	95,89	2 397,2	0,35
United States Treasury Note/ 3.125% 15-08-2025	2 500,0	95,72	2 393,1	0,35
United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	2 500,0	96,35	2 408,7	0,35
United States Treasury Note/ 4.25% 31-05-2025	2 500,0	96,36	2 408,9	0,35
United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2025	2 500,0	96,57	2 414,3	0,35
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	1 000,0	99,81	998,1	0,14

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**139 138,0**	**20,11**
Lyhyen koron rahastot			**453,8**	**0,07**
Nordea Moderate Yield B growth	40,1	11,31	453,8	0,07
Pitkän koron rahastot			**138 684,2**	**20,04**
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 436,3	14,64	108 842,7	15,73
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 252,5	23,83	29 841,5	4,31

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**861,8**	**0,12**
Korkojohdannaiset			**348,7**	**0,05**
Futuurisopimukset			**348,7**	**0,05**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	7 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	2 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	55 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	21 000,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	9 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	68 800,0	0,15	103,6	0,02
US LONG BOND(CBT) 3/2025	62 600,0	0,39	245,1	0,04
Osakejohdannaiset			**513,1**	**0,07**
Futuurisopimukset			**513,1**	**0,07**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,9	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	8,2	14,84	121,0	0,02
EURO STOXX 50 3/2025	7,2	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	1,8	46,48	81,8	0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	8,3	0,29	2,4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	69,2	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21,3	14,46	307,9	0,04
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**39 874,0**	**5,76**
Korkojohdannaiset			**-123,8**	**-0,02**
Koronvaihtosopimukset			**-123,8**	**-0,02**
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			25,2	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			75,1	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20311103_BOFASECINC			-189,1	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20320302_BOFASECINC			-96,1	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20320303_BOFASECINC			-103,5	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20321125_BOFASECINC			70,0	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-23,0	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			-13,1	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			-1,1	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721122_BOFASECINC			2,7	0,00
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			49,8	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20290223_BOFASECINC			79,2	0,01
Valuuttajohdannaiset			**-1 120,7**	**-0,16**
Termiinisopimukset			**-1 120,7**	**-0,16**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-1 120,7	-0,16
Luottoriskijohdannaiset			**41 118,5**	**5,94**
CDX-NAHYS43V1-5Y	382 440,0		28 691,5	4,15
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	157 970,0		12 427,0	1,80

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**560 418,3**	**80,99**
Johdannaissopimukset	**40 735,7**	**5,89**
Kassa ja muut varat, netto	**90 816,9**	**13,12**
Rahaston arvo	**691 970,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	62 929,7	86,29
Kasvuosuus C	10 124,2	13,71

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	60 278,3
USD	-61 399,1

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten juoksuaika ja markkina-arvo

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	1 800,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	5 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	12 600,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	236 053,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	197 340,5
Myydyt korkofutuurit	-195,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	526 533,6
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	12 602,8
Käteisvakuudet	USD	28 704,8
Vakuudet yhteensä		**41 307,6**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 715 790,65	25 852 204,74
Johdannaissopimusten nettotuotot	-25 763 418,94	50 660 445,66
Korkotuotot	18 894 324,45	19 396 080,20
Muut tuotot	6 629 662,67	4 103 425,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 729 150,38	-1 654 165,79
Korkokulut	1 579 158,69	-1 646 797,15
Muut kulut	-5 098 748,05	-4 954 590,31
Tilikauden voitto/tappio	**5 227 619,09**	**91 756 603,29**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	599 142 480,65	615 444 692,97
Myyntisaamiset	-	140 200,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 628 384,99	640 992,36
Muut	282 576,22	-
Siirtosaamiset	4 443 990,69	3 415 458,22
Rahat ja pankkisaamiset	87 434 664,77	42 862 889,37
Vastaavaa yhteensä	**694 932 097,32**	**662 504 232,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	691 970 920,05	660 411 372,51
Vieras pääoma		
Ostovelat	140 375,83	1 093 498,77
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 616 814,50	673 148,35
Muut	798 475,59	19 240,00
Siirtovelat	405 511,35	306 973,29
Vastattavaa yhteensä	**694 932 097,32**	**662 504 232,92**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 350 731,70	1 085 482,52
Luovutustappiot	-3 814 503,84	-17 335 929,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 179 562,79	42 102 651,78
Yhteensä	**10 715 790,65**	**25 852 204,74**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	29 039 577,70	24 554 992,07
Tappiot	-14 416 723,89	-11 402 879,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 600 183,86	6 754 956,77
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	23 735 196,93	47 949 594,09
Tappiot	-45 904 825,70	-13 217 599,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 758 405,48	-4 755 824,53
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 837 724,28	3 811 592,59
Tappiot	-5 426 630,36	-2 587 307,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 269 148,56	-447 078,39
Yhteensä	**-25 763 418,94**	**50 660 445,66**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 491 575,68	59 753 418,73
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 939 750,79	-16 098 713,10
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	98 466,87	64 842,24

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	660 411 372,51	584 947 016,27
Rahasto-osuuksien merkinnät	128 720 021,00	116 534 324,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-102 388 092,55	-132 826 571,68
Tilikauden voitto/tappio	5 227 619,09	91 756 603,29
Rahaston arvo 31.12.	691 970 920,05	660 411 372,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	691 970 920,05	660 411 372,51

Nordea Vakaa Tuotto

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,85 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten päivittäistavarasektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

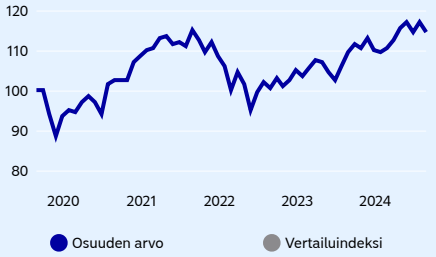
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.1.2006
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

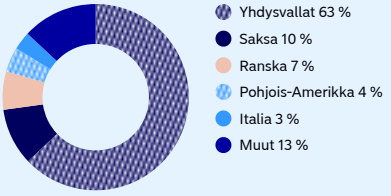
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	386,9	394,3	375,6
Kasvuosuus A, EUR	20,44483	19,53574	17,94489
Tuotto-osuus A, EUR	15,08234	14,69807	13,63610
Kasvuosuus I, EUR	21,76179	20,68003	18,89205
Tuotto-osuus I, EUR	17,89107	17,33920	15,99817

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, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 526,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	4,65
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,23
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,42
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,28
Salkun kiertonopeus, %	31

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**204 133,5**	**52,76**
Informaatioteknologia, IT			**33 767,9**	**8,73**
Akamai Technologies	37,4	92,64	3 464,3	0,90
Check Point Software Technologies	18,0	179,85	3 234,0	0,84
Cisco Systems	133,9	57,11	7 648,4	1,98
FUJIFILM Holdings	32,2	20,34	655,0	0,17
Microsoft	21,3	410,18	8 740,0	2,26
Oracle	14,3	160,45	2 289,3	0,59
QUALCOMM	9,0	148,95	1 341,5	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	27,3	192,56	5 260,5	1,36
VeriSign	5,7	198,86	1 134,9	0,29
Kulutustavarat ja -palvelut			**9 975,6**	**2,58**
eBay	106,4	60,18	6 402,1	1,65
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,6	635,50	3 573,4	0,92
Perusteollisuus			**1 448,1**	**0,37**
Air Products and Chemicals	3,4	279,57	964,3	0,25
Crown Holdings	6,1	79,54	483,8	0,13
Päivittäistavarat			**33 667,6**	**8,70**
Coca-Cola	107,4	59,95	6 440,8	1,66
Conagra Brands	73,5	26,68	1 960,3	0,51
General Mills	21,5	61,29	1 315,9	0,34
J M Smucker	4,7	106,15	502,2	0,13
Kenvue	108,5	20,57	2 231,1	0,58
Mondelez International	81,0	57,60	4 664,3	1,21
Nestle	14,7	79,77	1 173,7	0,30
PepsiCo	30,0	146,55	4 389,2	1,13
Reckitt Benckiser Group	70,7	58,35	4 123,8	1,07
Sysco	62,9	73,98	4 651,8	1,20
Unilever	40,3	54,88	2 214,3	0,57
Rahoitus			**20 147,9**	**5,21**
Allianz	10,7	295,90	3 156,1	0,82
Chubb	5,9	266,20	1 574,6	0,41
Fiserv	14,2	199,15	2 835,7	0,73
Global Payments	49,5	107,81	5 339,6	1,38
Globe Life	9,3	106,89	995,7	0,26
PayPal Holdings	11,9	82,41	978,5	0,25
Toronto-Dominion Bank/The	19,8	51,39	1 017,4	0,26
Visa	13,9	305,30	4 250,3	1,10
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**6 644,3**	**1,72**
Emerson Electric	9,1	119,87	1 085,8	0,28
Vinci	55,7	99,74	5 558,5	1,44
Terveydenhuolto			**49 221,9**	**12,72**
Amgen	10,7	251,17	2 688,5	0,69
Baxter International	31,4	27,91	876,6	0,23
Becton Dickinson	36,3	219,40	7 974,5	2,06
Bristol-Myers Squibb	14,9	54,61	816,4	0,21
Centene	33,0	58,42	1 929,9	0,50
Cigna Group/The	22,2	267,08	5 934,5	1,53
CVS Health	78,2	42,84	3 351,2	0,87
Elevance Health	9,1	358,16	3 265,7	0,84
Johnson & Johnson	59,5	138,78	8 263,7	2,14
Labcorp Holdings	20,0	222,62	4 446,1	1,15
McKesson	2,3	553,68	1 268,5	0,33
Medtronic	20,1	76,97	1 548,7	0,40
Merck	21,7	95,53	2 069,6	0,53
Pfizer	56,0	25,58	1 431,5	0,37
Sanofi	35,8	93,74	3 356,6	0,87
Viestintäpalvelut			**35 802,5**	**9,25**
Alphabet	74,9	184,79	13 840,8	3,58
Comcast	143,4	36,13	5 180,7	1,34
Deutsche Telekom	170,2	28,89	4 917,5	1,27
KDDI	57,3	30,99	1 775,5	0,46
Meta Platforms	9,2	571,26	5 227,0	1,35
Nippon Telegraph & Telephone	2 475,8	0,97	2 404,6	0,62
Verizon Communications	64,0	38,39	2 456,4	0,63
Yhdyskuntapalvelut			**13 457,8**	**3,48**
American Electric Power	22,5	89,01	2 003,2	0,52
Eversource Energy	36,9	55,40	2 044,2	0,53
Iberdrola	407,6	13,30	5 420,8	1,40
NextEra Energy	42,3	69,61	2 945,3	0,76
Sempra	12,3	84,64	1 044,2	0,27

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			**1 237,7**	**0,32**
Italia			**1 237,7**	**0,32**
Optics Bidco SpA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	123,77	1 237,7	0,32

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**174 121,3**	**45,00**
Lyhyen koron rahastot			**12 068,8**	**3,12**
Nordea Moderate Yield B growth	1 067,0	11,31	12 068,8	3,12
Pitkän koron rahastot			**125 696,1**	**32,48**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	269,9	93,00	25 096,6	6,49
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	145,8	55,49	8 089,4	2,09
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	160,2	48,43	7 759,0	2,01
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	251,8	91,14	22 944,3	5,93
Nordea Corporate Bond I growth	8 031,6	2,41	19 388,3	5,01
Nordea Euro Bond Fund A growth	37 896,6	0,45	17 015,2	4,40
Nordea Global High Yield growth	272,7	29,03	7 917,5	2,05
Nordea Pro Euro Bond I growth	733,9	23,83	17 485,9	4,52
Yhdistelmärahastot			**36 356,4**	**9,40**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 320,1	15,67	36 356,4	9,40

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**47,4**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**13,3**	**0,00**
Futuurisopimukset			**13,3**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	5 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	8 800,0	0,15	13,3	0,00
Osakejohdannaiset			**34,2**	**0,01**
Futuurisopimukset			**34,2**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,6	14,84	8,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,4	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	5,6	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,6	0,29	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	4,7	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	1,4	14,46	19,5	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-823,8**	**-0,21**
Valuuttajohdannaiset			**-2 331,8**	**-0,60**
Termiinisopimukset			**-2 331,8**	**-0,60**
FX FWD EUR/CAD 28-02-2025			7,5	0,00
FX FWD EUR/CHF 28-02-2025			8,7	0,00
FX FWD EUR/DKK 28-02-2025			0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-02-2025			-42,7	-0,01
FX FWD EUR/JPY 28-02-2025			39,7	0,01
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-2 345,0	-0,61
Luottoriskijohdannaiset			**1 508,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	14 030,0		1 052,6	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	5 790,0		455,5	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**379 492,5**	**98,08**
Johdannaissopimukset	**-776,4**	**-0,20**
Kassa ja muut varat, netto	**8 219,4**	**2,12**
Rahaston arvo	**386 935,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	14 013,2	74,04
Kasvuosuus I	2 950,0	16,59
Tuotto-osuus A	1 993,5	7,77
Tuotto-osuus I	345,0	1,60

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

CAD	-943,4
CHF	-1 115,4
DKK	-4,3

EUR	160 448,3
GBP	-3 970,0
JPY	-4 780,1
USD	-151 967,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	15 643,7
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	11 986,1
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	19 310,9
Myydyt CDS-sopimukset	-

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 & Co LLC
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	EUR	461,9
Käteisvakuudet	USD	1 053,0
Vakuudet yhteensä		**1 515,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	32 152 621,94	28 513 037,44
Johdannaissopimusten nettotuotot	-13 734 808,99	4 707 990,64
Osinkotuotot	5 074 796,94	5 082 913,91
Korkotuotot	622 556,43	924 250,08
Muut tuotot	1 743 693,95	1 430 521,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 183 582,78	-5 987 599,69
Korkokulut	91 536,24	-21 272,35
Muut kulut	-1 362 014,47	-1 704 163,58
Tilikauden voitto/tappio	**18 404 799,26**	**32 945 678,07**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	380 911 881,04	385 704 378,08
Myyntisaamiset	-	270 091,26
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	311 075,14	1 164 619,61
Muut	36 649,73	86 293,37
Siirtosaamiset	239 048,65	243 800,99
Rahat ja pankkisaamiset	9 345 034,05	8 661 240,35
Vastaavaa yhteensä	**390 843 688,61**	**396 130 423,66**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	386 935 523,36	394 300 288,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	713 104,20	290 211,31
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 506 829,70	456 268,94
Muut	119 552,50	533 788,87
Siirtovelat	568 678,85	549 866,45
Vastattavaa yhteensä	**390 843 688,61**	**396 130 423,66**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	19 793 891,12	17 382 105,56
Luovutustappiot	-3 416 950,69	-2 823 397,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 453 196,19	3 090 941,16
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	630 384,07	168 085,60
Luovutustappiot	-71 384,69	-1 389 629,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 763 485,94	12 084 931,41
Yhteensä	**32 152 621,94**	**28 513 037,44**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 998 262,70	1 866 949,76
Tappiot	-990 747,17	-860 523,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-374 383,07	509 142,26
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 799 593,57	2 568 444,31
Tappiot	-2 528 806,30	-446 941,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-376 936,71	-275 653,04
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 713 543,07	11 141 903,81
Tappiot	-15 935 832,40	-4 855 069,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 039 502,68	-4 940 262,27
Yhteensä	**-13 734 808,99**	**4 707 990,64**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	27 334 183,37	35 429 719,06
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 908 323,70	-24 960 619,54
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	46 066,11	66 573,71

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	394 300 288,09	375 566 905,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 683 758,70	12 340 082,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-35 705 863,44	-26 190 910,58
Tuotonjako	-747 459,25	-361 467,33
Tilikauden voitto/tappio	18 404 799,26	32 945 678,07
Rahaston arvo 31.12.	386 935 523,36	394 300 288,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	386 935 523,36	394 300 288,09

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 2,75 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

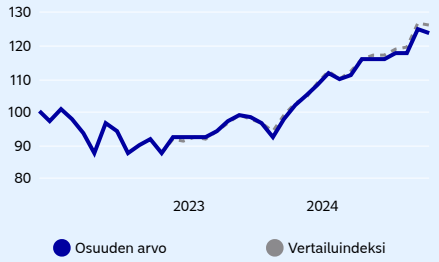
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

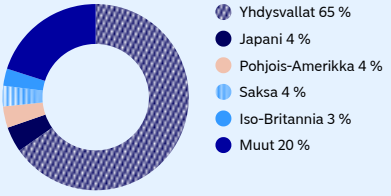
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	171,5	85,2	41,5
Kasvuosuus A, EUR	12,10606	9,97528	8,58718
Kasvuosuus I, EUR	12,35310	10,11230	8,64470
Kasvuosuus P, EUR	12,11647	9,98124	8,58976
Tuotto-osuus P, EUR	11,66330	9,83728	8,58967

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,53
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,51
Hallinnolliset kulut A, %	1,63
Hallinnolliset kulut I, %	0,98
Hallinnolliset kulut P, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 272,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 30.8.2024 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,53 % (aiemmin 1,65 % p.a.) ja P-osuussarjan 1,51 % (aiemmin 1,62 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	21,36
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	22,16
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	21,39
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	22,99
Osuuden volatiliteetti, %	9,31
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,31
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,63
Salkun kiertonopeus, %	53

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.68 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1.68 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 0.55 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 0.55 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 0.55 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 0.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 0.75 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**92 636,8**	**54,01**
Informaatioteknologia, IT			**25 158,5**	**14,67**
Adobe	1,3	429,65	565,9	0,33
Advanced Micro Devices	1,7	118,12	196,9	0,11
Apple	18,1	243,09	4 393,1	2,56
Applied Materials	1,6	157,82	258,3	0,15
ASM International	0,2	558,80	122,4	0,07
ASML Holding	0,4	678,70	302,7	0,18
Broadcom	5,4	226,52	1 214,2	0,71
Check Point Software Technologies	2,3	179,85	407,2	0,24
Cisco Systems	10,7	57,11	613,9	0,36
Cognex	2,3	34,69	78,9	0,05
Crowdstrike Holdings	0,7	334,57	228,5	0,13
Dell Technologies	1,5	111,20	170,9	0,10
DocuSign	1,1	88,02	94,9	0,06
Fortinet	7,3	91,43	669,3	0,39
Hewlett Packard Enterprise	15,3	20,74	317,7	0,19
Infosys	1,7	21,17	36,8	0,02
Infosys ADR	0,0	21,26	0,4	0,00
Intuit	0,3	607,22	157,3	0,09
Keyence	0,2	397,29	65,2	0,04
Lam Research	2,7	69,63	185,4	0,11
Littelfuse	0,3	227,45	70,1	0,04
Marvell Technology	1,1	107,67	120,9	0,07
Microsoft	10,1	410,18	4 151,4	2,42
MKS Instruments	0,9	100,80	91,3	0,05
NVIDIA	37,1	131,95	4 898,7	2,86
Palo Alto Networks	1,1	176,97	201,6	0,12
QUALCOMM	0,2	148,95	36,2	0,02
Quanta Computer	16,0	8,43	134,9	0,08
Renesas Electronics	8,7	12,58	109,4	0,06
Salesforce	2,6	324,02	847,6	0,49
Samsung Electronics	9,6	34,75	334,3	0,19
ServiceNow	0,9	1 025,39	908,5	0,53
SK Hynix	1,8	113,58	202,2	0,12
STMicroelectronics	3,3	24,28	79,8	0,05
Synopsys	0,3	468,85	163,6	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	52,0	31,59	1 642,5	0,96
TIS	2,5	22,97	57,4	0,03
Tokyo Electron	3,0	148,67	446,0	0,26
Wipro	46,8	3,40	159,2	0,09
Wipro ADR	5,5	3,42	18,9	0,01
Workday	0,9	251,14	213,7	0,12
Xero	0,9	100,70	88,9	0,05
Zoom Communications	1,3	79,41	101,6	0,06
Kiinteistöt			**2 096,6**	**1,22**
Aldar Properties PJSC	161,8	2,02	326,0	0,19
American Tower	1,6	176,69	291,4	0,17
AvalonBay Communities	0,6	211,93	119,7	0,07
CBRE Group	0,6	126,73	78,8	0,05
Crown Castle	1,8	87,13	154,5	0,09
Equinix	0,4	905,57	381,2	0,22
Healthcare Realty Trust	4,8	16,20	77,5	0,05
Land Securities Group	3,8	7,05	26,5	0,02
Mitsubishi Estate	8,6	13,53	116,3	0,07
SBA Communications	0,9	198,19	168,7	0,10
Welltower	2,1	121,25	250,1	0,15
Weyerhaeuser	3,9	27,10	105,8	0,06
Kulutustavarat ja -palvelut			**10 615,6**	**6,19**
Adidas	0,3	236,80	79,3	0,05
Alibaba Group Holding	18,6	10,23	190,2	0,11
Amadeus IT Group	1,8	68,20	126,0	0,07
Amazon.com	12,3	214,17	2 627,4	1,53
Aptiv	3,1	58,42	182,2	0,11
AutoZone	0,0	3 061,73	88,8	0,05
Booking Holdings	0,2	4 810,50	995,8	0,58
BYD	8,0	33,09	264,7	0,15
Dollarama	4,1	93,68	384,1	0,22
DoorDash	3,1	162,42	502,4	0,29
eBay	10,2	60,18	612,1	0,36
Hero MotoCorp	2,7	46,86	126,2	0,07
Home Depot	0,6	376,43	211,2	0,12
Honda Motor	21,1	9,44	199,1	0,12
Industria de Diseno Textil	4,8	49,64	235,8	0,14
JD.com	11,2	16,88	188,8	0,11
Kering	0,4	238,25	89,3	0,05
Lennar	3,4	132,05	448,8	0,26
LG Electronics	1,6	54,54	87,7	0,05
Li Auto	12,9	11,66	150,4	0,09
Meituan	12,7	18,83	238,5	0,14
MercadoLibre	0,2	1 663,86	292,8	0,17
Next	1,6	114,68	187,4	0,11
NIKE	1,6	73,05	120,3	0,07
Pan Pacific International Holdings	4,7	26,53	124,7	0,07
Pool	0,2	329,89	80,2	0,05
Sekisui House	12,7	23,25	295,3	0,17
Shimano	0,8	131,49	105,2	0,06
Sony Group	16,2	20,71	335,5	0,20
Tesla	0,2	406,88	89,5	0,05
TJX Cos	6,5	116,82	756,1	0,44
Williams-Sonoma	1,1	177,92	200,0	0,12
Perusteollisuus			**3 415,8**	**1,99**
BlueScope Steel	3,8	11,17	42,6	0,02
Boliden	7,9	27,12	215,6	0,13
Dow	4,7	38,48	180,6	0,11
Ecolab	2,1	226,62	467,7	0,27
International Flavors & Fragrances	1,9	81,41	157,0	0,09
Kinross Gold	9,6	8,89	85,4	0,05
LG Chem	0,1	103,72	5,9	0,00
Linde	1,9	403,87	755,2	0,44
Lundin Mining	28,3	8,22	232,7	0,14
Newmont	4,4	35,82	157,2	0,09
Nippon Paint Holdings	5,0	6,29	31,5	0,02
Norsk Hydro	19,1	5,31	101,3	0,06
Nucor	4,0	112,75	449,9	0,26
Rio Tinto	3,6	70,17	253,2	0,15
RPM International	0,5	119,01	54,3	0,03
Sika	0,2	229,90	52,6	0,03
Steel Dynamics	1,6	110,61	173,2	0,10
Päivittäistavarat			**5 768,5**	**3,36**
Archer-Daniels-Midland	4,2	48,60	204,7	0,12
Coca-Cola HBC	1,3	32,99	43,8	0,03
Colgate-Palmolive	1,4	87,70	124,1	0,07
Conagra Brands	6,6	26,68	176,2	0,10
Estee Lauder Cos	1,1	72,28	80,9	0,05
General Mills	9,4	61,29	577,6	0,34
Henkel	1,1	84,70	91,7	0,05
J M Smucker	1,6	106,15	169,8	0,10
JD Health International	18,1	3,49	63,1	0,04
Kerry Group	1,5	93,25	144,4	0,08
Kimberly-Clark	4,2	126,31	528,6	0,31
Koninklijke Ahold Delhaize	7,8	31,49	245,3	0,14
Kraft Heinz	13,8	29,54	407,2	0,24
Kroger	3,6	59,42	214,9	0,13
LG H&H	0,2	199,21	37,1	0,02
Loblaw Cos	2,9	126,50	366,9	0,21
Nestle	5,9	79,77	469,5	0,27
Orkla	30,9	8,35	257,6	0,15
Procter & Gamble	2,5	161,10	397,0	0,23
Suntory Beverage & Food	3,4	30,82	104,8	0,06
Target	1,9	130,82	254,6	0,15
Unilever	10,0	54,91	547,8	0,32
Unilever	4,1	54,88	227,1	0,13
Want Want China Holdings	60,0	0,57	34,0	0,02
Rahoitus			**15 847,5**	**9,24**
3i Group	9,7	43,03	416,9	0,24
Aflac	2,3	100,00	226,9	0,13
AIA Group	40,2	6,99	280,9	0,16
American Express	2,2	287,79	628,5	0,37
Assurant	0,6	205,11	116,5	0,07
AXA	5,2	34,32	178,7	0,10
Banco do Brasil	51,2	3,77	192,8	0,11
Banco Santander	41,3	4,46	184,3	0,11
Bancolombia	11,2	7,70	86,1	0,05
Bank of Nova Scotia/The	4,8	51,94	249,3	0,15
BNP Paribas	1,8	59,22	103,9	0,06
BOC Hong Kong Holdings	29,0	3,10	89,8	0,05
Cboe Global Markets	1,0	188,65	190,9	0,11
China CITIC Bank	225,0	0,67	149,9	0,09
China Construction Bank	126,0	0,80	101,3	0,06
Chubb	0,2	266,20	41,0	0,02
Citigroup	8,1	68,19	553,3	0,32
Citizens Financial Group	8,6	42,42	363,1	0,21
DNB Bank	14,8	19,26	285,9	0,17
Erste Group Bank	3,2	59,66	191,2	0,11
FactSet Research Systems	0,4	465,37	189,4	0,11
Fidelity National Information Services	1,2	78,00	95,9	0,06
Fiserv	1,7	199,15	334,6	0,20
Generali	6,9	27,27	189,0	0,11
Grupo Financiero Banorte	18,5	6,25	115,7	0,07
Hartford Financial Services Group	3,9	105,68	414,2	0,24
HDFC Bank	7,1	19,97	142,0	0,08
HDFC Bank ADR	0,3	61,43	20,7	0,01
ICICI Bank	26,5	14,43	382,0	0,22
ICICI Bank ADR	1,4	28,89	40,2	0,02
IDFC First Bank	42,1	0,71	30,0	0,02
ING Groep	28,5	15,13	431,0	0,25
Insurance Australia Group	17,3	5,05	87,7	0,05
Jack Henry & Associates	0,8	169,37	139,2	0,08
KB Financial Group	3,5	54,15	191,5	0,11
KBC Group	1,9	74,54	140,4	0,08
Manulife Financial	20,2	29,65	599,0	0,35
Mastercard	1,8	508,74	937,1	0,55
MetLife	4,6	79,16	360,9	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group	11,0	11,35	124,8	0,07
Mizuho Financial Group	15,8	23,81	376,2	0,22
Moneta Money Bank	14,3	4,92	70,2	0,04
Moody's	0,3	459,06	129,5	0,08
MSCI	0,2	579,42	125,7	0,07
ORIX	13,2	20,95	276,5	0,16
OTP Bank Nyrt	2,5	52,72	130,7	0,08
Ping An Insurance Group Co of China	15,0	5,71	85,7	0,05
Power Corp of Canada	6,9	30,17	208,2	0,12
Progressive	0,5	231,40	123,3	0,07
QBE Insurance Group	10,2	11,47	117,2	0,07
S&P Global	0,4	481,51	171,4	0,10
Sberbank of Russia PJSC	8,7	0,00	0,0	0,00
Shinhan Financial Group	4,8	31,12	150,4	0,09
State Bank of India	43,7	8,95	390,9	0,23
State Street	2,5	95,23	235,3	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group	22,1	23,14	511,3	0,30
Swiss Re	1,9	139,77	260,4	0,15
Synchrony Financial	1,5	63,04	92,0	0,05
Tokio Marine Holdings	10,5	35,21	369,7	0,22
Tradeweb Markets	1,6	127,58	208,9	0,12
Travelers Cos	0,8	231,93	196,9	0,11
UBS Group	3,5	29,54	103,7	0,06
UniCredit	14,2	38,53	546,1	0,32
Visa	2,7	305,30	835,9	0,49
Wells Fargo	7,8	68,26	534,6	0,31
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**9 747,8**	**5,68**
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	83,0	0,05
ABB	2,9	52,28	152,8	0,09
Allegion	0,8	126,70	95,4	0,06
Brambles	20,9	11,49	240,3	0,14
Bunzl	2,6	39,80	104,2	0,06
Central Japan Railway	3,8	18,23	69,3	0,04
Cie de Saint-Gobain	3,0	85,70	256,4	0,15
Cintas	3,3	177,16	580,6	0,34
Computershare	4,8	20,28	98,1	0,06
Contemporary Amperex Technology	10,1	35,12	355,4	0,21
Dai Nippon Printing	9,6	13,64	131,0	0,08
Daimler Truck Holding	1,9	36,85	71,7	0,04
Deere	0,1	410,70	26,7	0,02
Eiffage	1,2	84,72	100,1	0,06
Emerson Electric	1,8	119,87	211,7	0,12
Epiroc A	5,7	16,82	95,9	0,06
Expeditors International of Washington	0,4	107,83	48,2	0,03
Fastenal	1,5	69,76	106,3	0,06
Fortune Brands Innovations	2,5	66,29	162,6	0,09
GEA Group	1,2	47,82	59,1	0,03
Grab Holdings	58,2	4,56	265,5	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste	5,5	24,96	136,3	0,08
HMM	5,1	11,53	58,6	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hubbell	0,3	404,46	108,4	0,06
IDEX	0,6	201,76	129,7	0,08
Ingersoll Rand	3,4	87,68	302,0	0,18
Intertek Group	0,7	57,09	39,2	0,02
Kingspan Group	1,1	70,45	76,6	0,04
Kuehne + Nagel International	0,3	221,38	73,3	0,04
Legrand	1,1	94,04	105,6	0,06
Masco	4,3	70,16	298,8	0,17
NIBE Industrier B	3,9	3,78	14,7	0,01
Owens Corning	2,4	163,51	388,2	0,23
Paycom Software	0,4	197,56	73,3	0,04
RELX	8,0	43,82	351,9	0,21
Rotork	39,2	3,79	148,6	0,09
Rumo	34,0	2,78	94,5	0,06
Sekisui Chemical	3,0	16,69	50,1	0,03
Siemens	0,8	188,56	156,5	0,09
SKF B	5,2	18,13	94,1	0,05
Snap-on	1,1	328,07	370,1	0,22
TOPPAN Holdings	6,4	25,87	165,6	0,10
Trane Technologies	2,0	356,94	729,2	0,43
Uber Technologies	3,6	58,43	210,2	0,12
United Parcel Service	4,1	120,91	492,0	0,29
United Rentals	1,1	682,79	734,7	0,43
Veralto	1,1	98,60	107,8	0,06
Verisk Analytics	0,4	265,52	94,3	0,06
Volvo B	11,6	23,46	273,2	0,16
Waste Management	1,0	194,39	200,8	0,12
Wolters Kluwer	2,2	160,40	355,4	0,21
Terveydenhuolto			**9 450,9**	**5,51**
AbbVie	1,6	170,49	264,6	0,15
Agilent Technologies	1,6	130,36	214,2	0,12
Align Technology	0,4	200,18	70,3	0,04
Amgen	1,1	251,17	279,8	0,16
AstraZeneca	2,1	126,39	269,0	0,16
Baxter International	8,2	27,91	228,4	0,13
Becton Dickinson	0,8	219,40	170,9	0,10
Biogen	0,2	146,27	28,8	0,02
Bristol-Myers Squibb	6,3	54,61	344,6	0,20
Cencora	1,4	218,00	301,9	0,18
Cigna Group/The	0,9	267,08	249,7	0,15
Edwards Lifesciences	2,5	71,94	180,3	0,11
Elevance Health	0,2	358,16	65,9	0,04
Eli Lilly	1,0	742,55	737,4	0,43
EssilorLuxottica	1,0	235,60	229,5	0,13
Fortrea Holdings	2,8	18,05	51,4	0,03
GSK	7,9	16,26	128,9	0,08
HCA Healthcare	2,1	289,54	602,5	0,35
Hologic	3,3	69,85	233,6	0,14
Hoya	1,1	121,81	134,0	0,08
IQVIA Holdings	2,1	191,30	401,0	0,23
Johnson & Johnson	3,5	138,78	486,6	0,28
Lonza Group	0,3	570,81	161,5	0,09
McKesson	0,6	553,68	336,6	0,20
Medtronic	1,8	76,97	138,5	0,08
Merck	6,7	95,53	641,7	0,37
Mettler-Toledo International	0,2	1 183,15	281,6	0,16
Novo Nordisk B	3,8	83,69	320,0	0,19
Organon	6,2	14,24	88,1	0,05
ResMed	0,4	221,88	96,5	0,06
Roche Holding	1,4	272,20	375,9	0,22
Solventum	1,1	63,97	73,4	0,04
Sonova Holding	0,4	315,66	111,4	0,07
Stryker	0,4	348,99	133,3	0,08
Terumo	6,2	18,82	116,7	0,07
UnitedHealth Group	0,2	491,14	92,8	0,05
Veeva Systems	0,2	203,95	34,7	0,02
Vertex Pharmaceuticals	0,4	388,35	149,5	0,09
Waters	0,2	358,81	73,6	0,04
Zoetis	3,5	157,41	551,7	0,32
Viestintäpalvelut			**7 853,3**	**4,58**
Advanced Info Service	19,4	8,06	156,4	0,09
Alphabet	17,5	184,79	3 224,8	1,88
Alphabet	0,4	185,97	68,4	0,04
Baidu	5,5	10,26	55,9	0,03
BCE	6,5	22,21	144,4	0,08
Deutsche Telekom	11,5	28,89	333,3	0,19
Informa	15,7	9,64	151,1	0,09
KDDI	1,0	30,99	31,0	0,02
Match Group	4,8	31,74	152,1	0,09
NetEase	18,1	17,18	310,9	0,18
Netflix	1,3	866,00	1 124,1	0,66
Pinterest	6,2	28,18	175,1	0,10
T-Mobile US	2,8	213,27	607,4	0,35
Take-Two Interactive Software	1,0	178,10	180,6	0,11
Telenor	13,1	10,77	141,3	0,08
Tencent Holdings	13,9	51,75	719,3	0,42
Trade Desk	1,0	114,11	109,9	0,06
Walt Disney	1,6	107,38	167,2	0,10
Yhdyskuntapalvelut			**2 682,3**	**1,56**
Constellation Energy	1,0	217,80	222,8	0,13
CPFL Energia	13,3	4,92	65,5	0,04
E.ON	13,4	11,25	151,2	0,09
Edison International	1,2	77,09	95,7	0,06
EDP	55,8	3,09	172,4	0,10
Enel	50,7	6,89	349,1	0,20
ENN Energy Holdings	13,3	6,93	92,2	0,05
Hydro One	20,3	29,77	604,4	0,35
Iberdrola	15,1	13,30	201,3	0,12
Meridian Energy	62,2	3,19	198,7	0,12
NextEra Energy	3,1	69,61	216,5	0,13
Verbund	1,4	70,00	95,6	0,06
Xcel Energy	3,3	65,48	217,0	0,13

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**74 711,7**	**43,56**
Osakerahastot			**61 479,8**	**35,84**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	114,3	244,98	27 991,2	16,32
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	178,0	188,11	33 488,6	19,52
Pitkän koron rahastot			**13 231,9**	**7,71**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	24,6	107,84	2 648,0	1,54
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	8,2	138,87	1 141,0	0,67
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	8,3	103,32	852,8	0,50
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	11,0	102,67	1 128,1	0,66
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	30,9	91,14	2 817,2	1,64
Nordea Euro Bond Fund I growth	6 792,2	0,46	3 152,3	1,84
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	968,7	1,54	1 492,6	0,87

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**15,2**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**5,7**	**0,00**
Futuurisopimukset			**5,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	2 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	3 800,0	0,15	5,7	0,00
Osakejohdannaiset			**9,4**	**0,01**
Futuurisopimukset			**9,4**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,0	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,2	14,84	2,2	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,0	46,48	1,4	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,2	0,29	0,0	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	1,4	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,4	14,46	5,8	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**668,0**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**668,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	6 380,0		478,6	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	2 407,0		189,4	0,11

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**167 348,6**	**97,57**
Johdannaissopimukset	**683,2**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**3 492,0**	**2,04**
Rahaston arvo	**171 523,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	12 749,1	91,82
Kasvuosuus P	745,9	5,27
Kasvuosuus A	407,4	2,88
Tuotto-osuus P	5,4	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	4 609,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	5 216,4
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	8 555,5
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	192,0
Käteisvakuudet	USD	478,9
Vakuudet yhteensä		**670,9**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	24 119 618,89	8 591 053,30
Johdannaissopimusten nettotuotot	-316 999,95	369 933,28
Osinkotuotot	1 355 900,43	697 736,57
Korkotuotot	194 459,33	80 892,96
Muut tuotot	322 464,14	153 919,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 255 680,63	-560 643,72
Korkokulut	24 023,51	-4 872,69
Muut kulut	-422 324,64	-232 947,64
Tilikauden voitto/tappio	**24 021 461,08**	**9 095 071,30**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	167 982 989,58	83 732 990,75
Myyntisaamiset	618 469,58	106 864,03
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	48 737,31	-
Muut	788 457,62	235 444,53
Siirtosaamiset	82 913,81	45 261,44
Rahat ja pankkisaamiset	4 027 360,52	1 336 280,67
Vastaavaa yhteensä	**173 548 928,42**	**85 456 841,42**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	171 523 740,44	85 241 888,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 827 068,26	136 153,50
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	0,13
Muut	49 100,91	7 673,42
Siirtovelat	149 018,81	71 126,31
Vastattavaa yhteensä	**173 548 928,42**	**85 456 841,42**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 553 965,60	931 975,54
Luovutustappiot	-897 694,64	-1 058 570,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	20 067 312,28	8 292 674,55
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 959,85	-
Luovutustappiot	-	-58 562,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	379 075,80	483 536,29
Yhteensä	**24 119 618,89**	**8 591 053,30**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	470 823,69	257 989,25
Tappiot	-258 849,53	-108 498,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-108 619,82	35 287,09
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	333 196,93	244 193,73
Tappiot	-634 911,20	-61 566,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-118 927,65	2 527,47
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	323,73	-
Tappiot	-36,10	-
Yhteensä	**-316 999,95**	**369 933,28**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	23 539 039,13	10 227 057,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 320 198,52	-1 413 032,48
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 419,47	18 367,72

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	85 241 888,06	41 450 278,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	66 947 562,58	46 082 488,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 686 092,05	-11 385 516,87
Tuotonjako	-1 079,23	-433,45
Tilikauden voitto/tappio	24 021 461,08	9 095 071,30
Rahaston arvo 31.12.	171 523 740,44	85 241 888,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	171 523 740,44	85 241 888,06

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 3,47 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

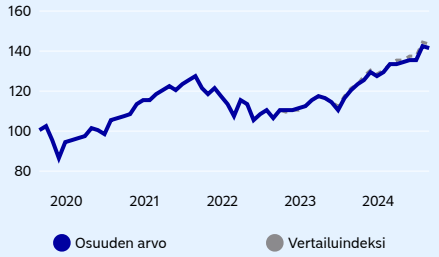
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

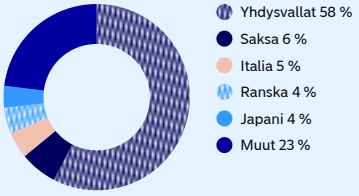
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	842,7	633,3	468,8
Kasvuosuus A, EUR	14,28119	12,20887	10,72623
Kasvuosuus I, EUR	18,78467	15,94361	13,90320
Tuotto-osuus I, EUR	16,25364	14,12968	12,50226
Kasvuosuus P, EUR	17,61917	15,06098	13,23065
Tuotto-osuus P, EUR	15,25727	13,35849	11,90759
Kasvuosuus Y, EUR	17,75645	15,16884	13,31347
Tuotto-osuus Y, EUR	15,36597	13,44518	11,97409

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,52
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,51
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,60
Hallinnolliset kulut I, %	0,88
Hallinnolliset kulut P, %	1,59
Hallinnolliset kulut Y, %	1,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 747,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 30.8.2024 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,52 % (aiemmin 1,60 % p.a.) ja P-osuussarjan 1,51 % (aiemmin 1,59 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	16,97
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	17,82
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	16,99
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	17,06
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	18,39
Osuuden volatiliteetti, %	8,01
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,10
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,47
Salkun kiertonopeus, %	15

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,14	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.03 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5.03 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 1.65 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 1.65 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.65 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.25 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 2.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 2.25 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**283 912,7**	**33,69**
Informaatioteknologia, IT			**76 956,5**	**9,13**
Adobe	3,4	429,65	1 478,0	0,18
Advanced Micro Devices	5,8	118,12	681,3	0,08
Apple	57,0	243,09	13 844,8	1,64
Applied Materials	4,2	157,82	663,3	0,08
ASML Holding	0,6	678,70	432,3	0,05
Broadcom	18,5	226,52	4 199,7	0,50
Check Point Software Technologies	5,8	179,85	1 035,2	0,12
Cisco Systems	37,2	57,11	2 123,6	0,25
Crowdstrike Holdings	2,4	334,57	803,0	0,10
Dell Technologies	5,2	111,20	582,8	0,07
DocuSign	3,7	88,02	325,9	0,04
Fortinet	19,9	91,43	1 823,6	0,22
Hewlett Packard Enterprise	53,0	20,74	1 099,1	0,13
Infosys	5,8	21,17	123,2	0,01
Infosys ADR	0,4	21,26	8,5	0,00
Intuit	0,9	607,22	538,6	0,06
Lam Research	9,3	69,63	647,3	0,08
Marvell Technology	4,0	107,67	425,4	0,05
Microsoft	29,9	410,18	12 250,3	1,45
NVIDIA	114,7	131,95	15 139,9	1,80
Palo Alto Networks	4,0	176,97	702,7	0,08
QUALCOMM	0,9	148,95	126,6	0,02
Quanta Computer	55,0	8,43	463,8	0,06
Renesas Electronics	30,6	12,58	385,0	0,05
Salesforce	7,3	324,02	2 377,3	0,28
Samsung Electronics	26,6	34,75	922,5	0,11
ServiceNow	3,1	1 025,39	3 142,8	0,37
SK Hynix	6,2	113,58	705,2	0,08
STMicroelectronics	12,0	24,28	290,4	0,03
Synopsys	1,2	468,85	556,5	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	168,0	31,59	5 306,6	0,63
TIS	9,1	22,97	209,0	0,02
Tokyo Electron	10,4	148,67	1 546,2	0,18
Wipro	175,3	3,40	596,0	0,07
Workday	2,9	251,14	733,1	0,09
Xero	3,1	100,70	314,6	0,04
Zoom Communications	4,4	79,41	352,2	0,04
Kiinteistöt			**6 716,8**	**0,80**
Aldar Properties PJSC	564,1	2,02	1 136,7	0,13
American Tower	5,7	176,69	998,5	0,12
AvalonBay Communities	2,0	211,93	420,5	0,05
Crown Castle	6,0	87,13	525,0	0,06
Equinix	1,5	905,57	1 330,3	0,16
Land Securities Group	12,7	7,05	89,3	0,01
Mitsubishi Estate	30,2	13,53	408,5	0,05
SBA Communications	2,9	198,19	577,3	0,07
Welltower	7,2	121,25	871,9	0,10
Weyerhaeuser	13,2	27,10	358,9	0,04
Kulutustavarat ja -palvelut			**32 420,0**	**3,85**
Adidas	1,2	236,80	278,5	0,03
Alibaba Group Holding	64,0	10,23	654,5	0,08
Alibaba Group Holding ADR	0,0	81,91	1,4	0,00
Amadeus IT Group	6,3	68,20	432,8	0,05
Amazon.com	34,3	214,17	7 353,4	0,87
Aptiv	10,8	58,42	632,5	0,08
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 439,5	0,41
BYD	27,5	33,09	909,8	0,11
Dollarama	14,1	93,68	1 320,9	0,16
DoorDash	10,7	162,42	1 738,1	0,21
eBay	35,2	60,18	2 117,2	0,25
Hero MotoCorp	9,4	46,86	440,8	0,05
Home Depot	1,9	376,43	733,7	0,09
Honda Motor	73,7	9,44	695,4	0,08
Industria de Diseno Textil	16,5	49,64	819,4	0,10
JD.com	38,0	16,88	641,1	0,08
Kering	1,3	238,25	320,7	0,04
Lennar	11,8	132,05	1 552,6	0,18
LG Electronics	5,4	54,54	295,3	0,04
Li Auto	45,0	11,66	524,7	0,06
Meituan	43,8	18,83	825,3	0,10
MercadoLibre	0,6	1 663,86	1 003,3	0,12
Next	5,7	114,68	653,3	0,08
Sekisui House	44,1	23,25	1 025,3	0,12
Sony Group	56,0	20,71	1 159,7	0,14
TJX Cos	18,4	116,82	2 148,8	0,26
Williams-Sonoma	3,9	177,92	702,1	0,08
Perusteollisuus			**10 887,1**	**1,29**
BlueScope Steel	13,3	11,17	148,6	0,02
Boliden	27,7	27,12	751,5	0,09
Dow	16,2	38,48	623,4	0,07
Ecolab	6,2	226,62	1 406,4	0,17
Kinross Gold	33,5	8,89	297,9	0,04
LG Chem	0,2	103,72	20,6	0,00
Linde	6,5	403,87	2 612,3	0,31
Lundin Mining	97,7	8,22	803,3	0,10
Newmont	15,4	35,82	551,9	0,07
Nippon Paint Holdings	16,0	6,29	100,7	0,01
Norsk Hydro	64,4	5,31	341,8	0,04
Nucor	13,8	112,75	1 556,4	0,18
Rio Tinto	12,6	70,17	881,2	0,10
RPM International	1,5	119,01	182,9	0,02
Steel Dynamics	5,5	110,61	608,1	0,07
Päivittäistavarat			**16 705,7**	**1,98**
Archer-Daniels-Midland	14,5	48,60	705,6	0,08
Coca-Cola HBC	4,8	32,99	157,7	0,02
Conagra Brands	23,0	26,68	614,2	0,07
General Mills	32,6	61,29	1 998,0	0,24
Henkel	3,8	84,70	324,4	0,04
J M Smucker	5,4	106,15	577,4	0,07
JD Health International	62,3	3,49	217,1	0,03
Kimberly-Clark	11,0	126,31	1 383,3	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	27,2	31,49	855,3	0,10
Kraft Heinz	47,7	29,54	1 408,5	0,17
Kroger	12,6	59,42	746,1	0,09
LG H&H	0,6	199,21	124,5	0,01
Loblaw Cos	10,0	126,50	1 265,0	0,15
Nestle	9,8	79,77	782,1	0,09
Orkla	109,2	8,35	911,3	0,11
Procter & Gamble	8,5	161,10	1 373,1	0,16
Suntory Beverage & Food	12,1	30,82	372,9	0,04
Target	6,7	130,82	880,3	0,10
Unilever	34,4	54,91	1 887,3	0,22
Want Want China Holdings	215,0	0,57	121,7	0,01
Rahoitus			**48 999,1**	**5,81**
3i Group	33,5	43,03	1 440,9	0,17
Aflac	7,9	100,00	787,8	0,09
AIA Group	57,0	6,99	398,2	0,05
American Express	7,6	287,79	2 174,0	0,26
Assurant	2,0	205,11	411,0	0,05
Banco do Brasil	178,8	3,77	673,4	0,08
Banco Santander	141,6	4,46	632,1	0,08
Bancolombia	39,2	7,70	301,8	0,04
Bank of Nova Scotia/The	16,6	51,94	862,1	0,10
BNP Paribas	6,0	59,22	352,6	0,04
BOC Hong Kong Holdings	102,0	3,10	315,8	0,04
Cboe Global Markets	3,5	188,65	668,0	0,08
China CITIC Bank	774,0	0,67	515,8	0,06
China Construction Bank	445,0	0,80	357,9	0,04
Chubb	0,5	266,20	142,9	0,02
Citigroup	28,1	68,19	1 914,2	0,23
Citizens Financial Group	29,9	42,42	1 268,4	0,15
DNB Bank	51,8	19,26	996,7	0,12
Erste Group Bank	11,2	59,66	666,8	0,08
FactSet Research Systems	1,4	465,37	665,5	0,08
Fidelity National Information Services	4,3	78,00	337,4	0,04
Fiserv	5,8	199,15	1 152,5	0,14
Generali	24,2	27,27	659,0	0,08
Grupo Financiero Banorte	64,5	6,25	403,4	0,05
Hartford Financial Services Group	13,6	105,68	1 432,5	0,17
ICICI Bank	100,1	14,43	1 445,0	0,17
IDFC First Bank	132,4	0,71	94,2	0,01
ING Groep	71,2	15,13	1 077,6	0,13
Insurance Australia Group	61,8	5,05	312,2	0,04
KB Financial Group	12,3	54,15	667,5	0,08
KBC Group	6,6	74,54	492,5	0,06
Manulife Financial	70,0	29,65	2 075,7	0,25
Mastercard	4,4	508,74	2 259,8	0,27
MetLife	15,9	79,16	1 259,9	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group	37,5	11,35	425,5	0,05
Mizuho Financial Group	45,1	23,81	1 073,7	0,13
Moneta Money Bank	50,0	4,92	245,9	0,03
Moody's	1,0	459,06	452,6	0,05
ORIX	46,0	20,95	963,7	0,11
OTP Bank Nyrt	8,7	52,72	458,4	0,05
Ping An Insurance Group Co of China	52,5	5,71	300,0	0,04
Power Corp of Canada	23,8	30,17	718,0	0,09
QBE Insurance Group	34,7	11,47	398,6	0,05
Shinhan Financial Group	16,9	31,12	525,5	0,06
State Bank of India	152,2	8,95	1 362,8	0,16
State Street	8,5	95,23	809,4	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	76,1	23,14	1 760,8	0,21
Swiss Re	6,4	139,77	889,4	0,11
Synchrony Financial	5,1	63,04	320,5	0,04
Tokio Marine Holdings	35,8	35,21	1 260,5	0,15
Tradeweb Markets	5,7	127,58	728,5	0,09
Travelers Cos	2,9	231,93	675,4	0,08
UBS Group	12,0	29,54	353,6	0,04
UniCredit	49,0	38,53	1 887,6	0,22
Visa	9,5	305,30	2 891,1	0,34
Wells Fargo	18,8	68,26	1 282,5	0,15
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**30 218,6**	**3,59**
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 596,19	296,9	0,04
ABB	10,0	52,28	523,3	0,06
Brambles	71,2	11,49	818,0	0,10
Bunzl	8,9	39,80	354,1	0,04
Central Japan Railway	13,4	18,23	244,2	0,03
Cie de Saint-Gobain	10,2	85,70	876,0	0,10
Cintas	11,3	177,16	1 997,7	0,24
Computershare	16,9	20,28	342,2	0,04
Contemporary Amperex Technology	35,0	35,12	1 228,5	0,15
Dai Nippon Printing	33,3	13,64	454,3	0,05
Daimler Truck Holding	6,7	36,85	246,6	0,03
Eiffage	4,1	84,72	349,0	0,04
Emerson Electric	6,2	119,87	738,3	0,09
Expeditors International of Washington	1,6	107,83	174,0	0,02
Fortune Brands Innovations	8,4	66,29	553,6	0,07
GEA Group	4,2	47,82	200,5	0,02
Grab Holdings	201,8	4,56	921,0	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste	19,0	24,96	475,2	0,06
HMM	18,3	11,53	210,7	0,03
Hubbell	0,9	404,46	381,8	0,05
Ingersoll Rand	11,9	87,68	1 040,1	0,12
Intertek Group	2,3	57,09	131,2	0,02
Kingspan Group	3,8	70,45	264,6	0,03
Kuehne + Nagel International	1,2	221,38	260,6	0,03
Legrand	3,7	94,04	352,5	0,04
Masco	14,7	70,16	1 033,6	0,12
NIBE Industrier B	11,9	3,78	44,9	0,01
Owens Corning	8,2	163,51	1 342,6	0,16
RELX	27,6	43,82	1 207,6	0,14
Rumo	116,7	2,78	324,4	0,04
Sekisui Chemical	10,5	16,69	175,2	0,02
Siemens	2,8	188,56	533,8	0,06
SKF B	17,2	18,13	312,6	0,04
Snap-on	3,9	328,07	1 278,2	0,15
TOPPAN Holdings	22,2	25,87	574,4	0,07
Trane Technologies	7,1	356,94	2 522,9	0,30
Uber Technologies	12,4	58,43	724,9	0,09
United Parcel Service	14,1	120,91	1 702,0	0,20
United Rentals	3,7	682,79	2 542,0	0,30
Volvo B	40,5	23,46	951,0	0,11
Waste Management	1,4	194,39	274,1	0,03
Wolters Kluwer	7,7	160,40	1 239,4	0,15
Terveydenhuolto			**28 100,6**	**3,33**
AbbVie	3,0	170,49	508,7	0,06
Agilent Technologies	5,7	130,36	738,6	0,09
Amgen	3,8	251,17	963,2	0,11
AstraZeneca	7,4	126,39	936,8	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Baxter International	28,7	27,91	802,0	0,10
Biogen	0,7	146,27	101,1	0,01
Bristol-Myers Squibb	22,0	54,61	1 201,6	0,14
Cencora	4,7	218,00	1 034,8	0,12
Cigna Group/The	3,3	267,08	871,7	0,10
Elevance Health	0,6	358,16	230,7	0,03
Eli Lilly	3,2	742,55	2 394,0	0,28
EssilorLuxottica	3,3	235,60	782,7	0,09
GSK	27,6	16,26	449,3	0,05
HCA Healthcare	7,2	289,54	2 084,7	0,25
Hologic	11,6	69,85	807,7	0,10
Hoya	3,9	121,81	475,0	0,06
IQVIA Holdings	7,3	191,30	1 387,1	0,16
Johnson & Johnson	7,8	138,78	1 089,2	0,13
Lonza Group	1,0	570,81	569,7	0,07
McKesson	2,1	553,68	1 153,3	0,14
Merck	23,2	95,53	2 219,7	0,26
Mettler-Toledo International	0,8	1 183,15	973,7	0,12
Novo Nordisk B	13,2	83,69	1 104,3	0,13
ResMed	1,5	221,88	335,0	0,04
Roche Holding	4,8	272,20	1 310,9	0,16
Solventum	3,9	63,97	250,9	0,03
Sonova Holding	1,2	315,66	372,5	0,04
Terumo	21,4	18,82	402,8	0,05
Veeva Systems	0,6	203,95	123,2	0,01
Vertex Pharmaceuticals	1,3	388,35	516,9	0,06
Zoetis	12,1	157,41	1 908,8	0,23
Viestintäpalvelut			**24 577,3**	**2,92**
Advanced Info Service	67,7	8,06	545,9	0,06
Alphabet	54,3	184,79	10 028,9	1,19
Alphabet	1,3	185,97	246,2	0,03
Baidu	17,6	10,26	180,6	0,02
BCE	22,8	22,21	506,5	0,06
Deutsche Telekom	39,8	28,89	1 149,6	0,14
Informa	53,3	9,64	513,4	0,06
Match Group	16,3	31,74	516,3	0,06
NetEase	61,8	17,18	1 061,4	0,13
Netflix	4,5	866,00	3 887,5	0,46
Pinterest	21,3	28,18	601,1	0,07
T-Mobile US	9,9	213,27	2 100,9	0,25
Telenor	44,6	10,77	480,0	0,06
Tencent Holdings	34,9	51,75	1 806,1	0,21
Trade Desk	3,4	114,11	383,7	0,05
Walt Disney	5,3	107,38	569,3	0,07
Yhdyskuntapalvelut			**8 331,0**	**0,99**
Constellation Energy	3,6	217,80	779,1	0,09
CPFL Energia	46,4	4,92	228,4	0,03
E.ON	45,4	11,25	510,4	0,06
Edison International	4,4	77,09	336,6	0,04
EDP	195,8	3,09	605,2	0,07
Enel	174,9	6,89	1 204,2	0,14
ENN Energy Holdings	45,9	6,93	318,1	0,04
Hydro One	70,1	29,77	2 087,2	0,25
Iberdrola	52,8	13,30	701,7	0,08
Meridian Energy	219,4	3,19	700,8	0,08
NextEra Energy	7,6	69,61	526,0	0,06
Verbund	4,8	70,00	333,3	0,04

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**537 029,7**	**63,73**
Osakerahastot			**299 730,0**	**35,57**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	594,4	244,98	145 623,1	17,28
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	819,2	188,11	154 106,9	18,29
Pitkän koron rahastot			**237 299,7**	**28,16**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	403,3	107,84	43 490,0	5,16
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	134,5	138,87	18 680,8	2,22
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	121,3	103,32	12 534,9	1,49
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	183,5	102,67	18 840,6	2,24
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	479,8	91,14	43 728,4	5,19
Nordea Euro Bond Fund I growth	106 881,2	0,46	49 603,6	5,89
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	32 724,4	1,54	50 421,5	5,98

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**100,3**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**28,6**	**0,00**
Futuurisopimukset			**28,6**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10 800,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	19 000,0	0,15	28,6	0,00
Osakejohdannaiset			**71,7**	**0,01**
Futuurisopimukset			**71,7**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,1	14,84	16,3	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,0	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,3	46,48	11,6	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1,2	0,29	0,3	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	10,4	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3,0	14,46	43,4	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**3 279,1**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**3 279,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	30 370,0		2 278,4	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	12 720,0		1 000,6	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**820 942,4**	**97,42**
Johdannaissopimukset	**3 379,3**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**18 397,6**	**2,18**
Rahaston arvo	**842 719,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	31 246,0	69,65
Kasvuosuus P	9 713,1	20,31
Kasvuosuus A	4 391,1	7,44
Tuotto-osuus I	777,7	1,50
Kasvuosuus Y	446,9	0,94
Tuotto-osuus P	64,0	0,12
Tuotto-osuus Y	24,3	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	33 468,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	25 883,6
Myydyt korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	41 988,1
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 014,8
Käteisvakuudet	USD	2 279,5
Vakuudet yhteensä		**3 294,3**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	119 025 773,75	71 658 192,95
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 312 194,22	3 067 985,11
Osinkotuotot	4 851 621,44	4 451 247,65
Korkotuotot	1 013 087,79	789 971,85
Muut tuotot	1 193 736,96	620 348,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 298 904,96	-5 436 692,89
Korkokulut	150 122,98	-36 698,25
Muut kulut	-1 443 569,86	-1 219 354,15
Tilikauden voitto/tappio	**116 179 673,88**	**73 895 000,85**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	824 040 770,64	622 399 968,82
Myyntisaamiset	2 009 072,77	14 697,81
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	280 955,92	1 943,25
Muut	2 120 856,48	640 751,88
Siirtosaamiset	336 512,50	251 731,76
Rahat ja pankkisaamiset	18 122 622,54	10 727 564,37
Vastaavaa yhteensä	**846 910 790,85**	**634 036 657,89**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	842 719 327,76	633 281 909,37
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 294 384,46	74 722,16
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	0,94
Muut	125 021,15	117 045,99
Siirtovelat	772 057,48	562 979,43
Vastattavaa yhteensä	**846 910 790,85**	**634 036 657,89**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 590 007,06	6 596 940,46
Luovutustappiot	-5 833 532,66	-4 242 890,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	98 584 087,38	58 671 900,83
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	45 016,90	183,70
Luovutustappiot	-1 509 023,76	-808 903,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 149 218,83	11 440 962,33
Yhteensä	**119 025 773,75**	**71 658 192,95**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 893 425,71	1 953 569,12
Tappiot	-1 976 958,01	-928 612,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-784 297,98	423 445,05
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 778 312,21	2 304 084,41
Tappiot	-3 578 351,89	-517 568,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-642 950,27	-166 932,13
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-1 373,99	-
Yhteensä	**-1 312 194,22**	**3 067 985,11**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	121 180 446,17	81 275 684,34
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-14 874 388,21	-10 906 308,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	93 088,81	48 083,43

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	633 281 909,37	468 811 359,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	154 017 472,72	127 017 978,26
Rahasto-osuuksien lunastukset	-60 459 616,56	-36 325 642,52
Tuotonjako	-300 111,65	-116 787,02
Tilikauden voitto/tappio	116 179 673,88	73 895 000,85
Rahaston arvo 31.12.	842 719 327,76	633 281 909,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	842 719 327,76	633 281 909,37

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,57 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

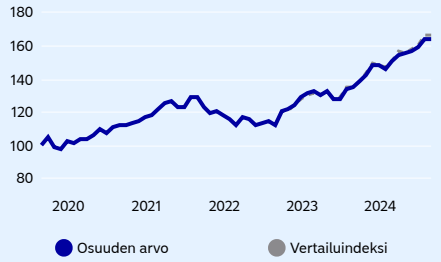
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

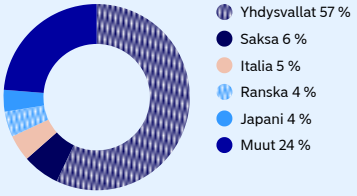
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	262,0	180,6	118,7
Kasvuosuus A, NOK	163,14767	134,37207	112,17346

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,37
Hallinnolliset kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 075,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	21,41
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	22,69
Osuuden volatiliteetti, %	8,17
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,83
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,99
Salkun kiertonopeus, %	-9

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,15	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 7.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5.03 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 5.03 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 1.65 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 1.65 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 1.65 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 5.25 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 2.25 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 2.25 %

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**259 601,4**	**99,10**
Yhdistelmärahastot			**259 601,4**	**99,10**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	1 173,0	221,31	259 601,4	99,10

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-88,0**	**-0,03**
Valuuttajohdannaiset			**-88,0**	**-0,03**
Termiinisopimukset			**-88,0**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-88,0	-0,03

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**259 601,4**	**99,10**
Johdannaissopimukset	**-88,0**	**-0,03**
Kassa ja muut varat, netto	**2 449,8**	**0,94**
Rahaston arvo	**261 963,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 605,7	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-73 714,1
NOK	73 626,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	45 264 281,30	27 943 612,37
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 410 374,04	-1 210 288,34
Korkotuotot	91 989,62	42 913,63
Muut tuotot	423 540,65	264 785,12
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 186 613,83	-807 225,46
Muut kulut	-345 293,89	-784 085,90
Tilikauden voitto/tappio	**41 837 529,81**	**25 449 711,42**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	259 601 373,78	175 995 791,87
Myyntisaamiset	119 322,81	52 217,15
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	3 104 971,69
Muut	202 815,99	53 251,99
Siirtosaamiset	202 711,72	132 858,90
Rahat ja pankkisaamiset	2 561 028,73	1 536 114,45
Vastaavaa yhteensä	**262 687 253,03**	**180 875 206,05**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	261 963 201,69	180 559 362,79
Vieras pääoma		
Ostovelat	238 759,54	76 500,67
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	87 960,30	-
Muut	82 302,01	29 000,00
Siirtovelat	315 029,49	210 342,59
Vastattavaa yhteensä	**262 687 253,03**	**180 875 206,05**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 136 310,49	2 226 043,87
Luovutustappiot	-	24 397,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	40 127 970,81	25 693 171,27
Yhteensä	**45 264 281,30**	**27 943 612,37**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 889 301,39	1 144 608,63
Tappiot	-2 106 743,44	-6 035 424,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 192 931,99	3 680 527,90
Yhteensä	**-2 410 374,04**	**-1 210 288,34**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	40 127 970,81	29 373 699,17
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 192 931,99	-

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	180 559 362,79	118 700 668,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	74 563 579,13	59 230 059,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 997 270,04	-22 821 076,82
Tilikauden voitto/tappio	41 837 529,81	25 449 711,42
Rahaston arvo 31.12.	261 963 201,69	180 559 362,79
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	261 963 201,69	180 559 362,79

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,02 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja saksalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

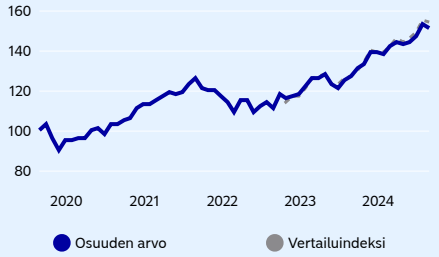
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

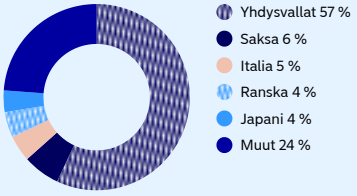
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	5 685,8	4 057,0	2 972,1
Kasvuosuus A, SEK	151,35212	126,85399	110,95753
Tuotto-osuus A, SEK	138,87504	119,22607	105,81819

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Hallinnolliset kulut A, %	1,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	66 293,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	19,31
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	20,66
Osuuden volatiliteetti, %	8,22
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	8,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,60
Salkun kiertonopeus, %	-27

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,13	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5.03 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5.03 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 1.65 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 1.65 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 1.65 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 2.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 2.25 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**5 627 217,0**	**98,97**
Yhdistelmärahastot			**5 627 217,0**	**98,97**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	26 165,3	215,06	5 627 217,0	98,97

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**21 167,9**	**0,37**
Valuuttajohdannaiset			**21 167,9**	**0,37**
Termiinisopimukset			**21 167,9**	**0,37**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			21 167,9	0,37

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**5 627 217,0**	**98,97**
Johdannaissopimukset	**21 167,9**	**0,37**
Kassa ja muut varat, netto	**37 416,9**	**0,66**
Rahaston arvo	**5 685 801,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	37 494,1	99,81
Tuotto-osuus A	79,2	0,19

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-1 597 391,1
SEK	1 618 559,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	894 397 824,26	464 919 482,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	-32 053 985,99	5 659 741,32
Korkotuotot	1 429 820,28	813 280,81
Muut tuotot	1 967 921,75	8 664 600,36
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-25 014 121,59	-18 145 911,43
Muut kulut	-6 619 147,90	-5 356 878,15
Tilikauden voitto/tappio	**834 108 310,81**	**456 554 314,96**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	5 627 217 005,29	3 980 807 468,98
Myyntisaamiset	26 213 103,92	2 754 914,50
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	21 167 948,38	47 611 683,61
Muut	24 808 250,37	6 508 942,53
Siirtosaamiset	4 297 704,99	2 925 418,59
Rahat ja pankkisaamiset	40 558 480,73	30 254 205,86
Vastaavaa yhteensä	**5 744 262 493,68**	**4 070 862 634,07**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	5 685 801 834,66	4 056 987 836,85
Vieras pääoma		
Ostovelat	48 701 234,73	7 410 384,58
Muut velat		
Muut	2 996 921,19	1 867 291,33
Siirtovelat	6 762 503,10	4 597 121,31
Vastattavaa yhteensä	**5 744 262 493,68**	**4 070 862 634,07**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	27 109 564,64	22 840 640,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	867 288 259,62	442 078 842,02
Yhteensä	**894 397 824,26**	**464 919 482,05**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	52 157 460,33	24 161 374,12
Tappiot	-57 767 711,09	-95 344 035,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-26 443 735,23	76 842 402,52
Yhteensä	**-32 053 985,99**	**5 659 741,32**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	888 456 208,00	518 923 923,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-47 611 683,61	-2 678,64

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 546 503 367,22	1 112 118 276,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-751 591 644,57	-483 704 092,03
Tuotonjako	-206 035,65	-91 936,42
Tilikauden voitto/tappio	834 108 310,81	456 554 314,96
Rahaston arvo 31.12.	5 685 801 834,66	4 056 987 836,85
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 685 801 834,66	4 056 987 836,85

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 3,61 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan viestintäpalvelusektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

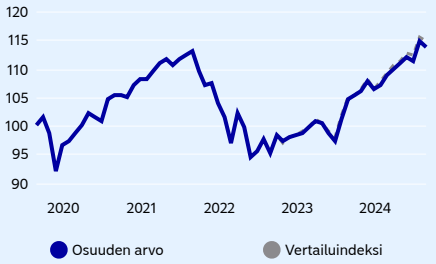
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

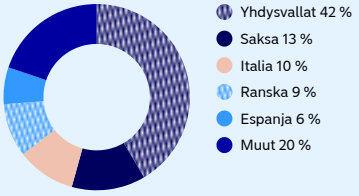
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	936,5	797,9	656,9
Kasvuosuus A, EUR	11,42764	10,49783	9,56695
Kasvuosuus I, EUR	13,17002	12,04019	10,91799
Tuotto-osuus I, EUR	12,21867	11,33658	10,33049
Kasvuosuus P, EUR	12,69237	11,65502	10,61624
Tuotto-osuus P, EUR	11,77167	10,97046	10,04185
Kasvuosuus Y, EUR	12,79379	11,73721	10,68045
Tuotto-osuus Y, EUR	11,86829	11,05018	10,10475

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,08
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	1,17
Hallinnolliset kulut I, %	0,68
Hallinnolliset kulut P, %	1,13
Hallinnolliset kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 398,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 30.8.2024 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,10 % (aiemmin 1,15 % p.a.) ja P-osuussarjan 1,08 % (aiemmin 1,10 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	8,86
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	9,38
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	8,90
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	9,00
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	9,53
Osuuden volatiliteetti, %	5,70
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,10
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,75	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 17.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 11.72 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 11.72 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 3.85 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.85 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 3.85 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12.25 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 5.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 5.25 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**118 412,4**	**12,64**
Informaatioteknologia, IT			**32 023,0**	**3,42**
Adobe	1,4	429,65	613,5	0,07
Advanced Micro Devices	2,4	118,12	282,9	0,03
Apple	23,7	243,09	5 749,0	0,61
Applied Materials	1,7	157,82	275,4	0,03
ASML Holding	0,3	678,70	182,6	0,02
Broadcom	7,7	226,52	1 744,0	0,19
Check Point Software Technologies	2,4	179,85	434,0	0,05
Cisco Systems	15,4	57,11	881,8	0,09
Crowdstrike Holdings	1,0	334,57	333,2	0,04
Dell Technologies	2,2	111,20	247,2	0,03
DocuSign	1,5	88,02	134,9	0,01
Fortinet	8,3	91,43	757,2	0,08
Hewlett Packard Enterprise	22,0	20,74	456,4	0,05
Infosys	2,5	21,17	52,4	0,01
Infosys ADR	0,1	21,26	1,3	0,00
Intuit	0,4	607,22	226,5	0,02
Lam Research	3,9	69,63	269,4	0,03
Marvell Technology	1,7	107,67	178,7	0,02
Microsoft	12,4	410,18	5 087,0	0,54
NVIDIA	47,6	131,95	6 286,9	0,67
Palo Alto Networks	1,7	176,97	293,1	0,03
QUALCOMM	0,3	148,95	51,7	0,01
Quanta Computer	23,0	8,43	194,0	0,02
Renesas Electronics	12,5	12,58	157,3	0,02
Salesforce	3,0	324,02	987,3	0,11
Samsung Electronics	11,1	34,75	386,3	0,04
ServiceNow	1,3	1 025,39	1 304,3	0,14
SK Hynix	2,6	113,58	294,1	0,03
STMicroelectronics	4,9	24,28	118,3	0,01
Synopsys	0,5	468,85	235,4	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	71,0	31,59	2 242,7	0,24
TIS	3,8	22,97	87,3	0,01
Tokyo Electron	4,3	148,67	639,3	0,07
Wipro	74,5	3,40	253,4	0,03
Workday	1,2	251,14	309,4	0,03
Xero	1,3	100,70	127,7	0,01
Zoom Communications	1,9	79,41	147,4	0,02
Kiinteistöt			**2 794,9**	**0,30**
Aldar Properties PJSC	230,4	2,02	464,3	0,05
American Tower	2,4	176,69	418,6	0,04
AvalonBay Communities	0,8	211,93	174,6	0,02
Crown Castle	2,6	87,13	223,1	0,02
Equinix	0,6	905,57	552,4	0,06
Land Securities Group	5,1	7,05	35,7	0,00
Mitsubishi Estate	12,3	13,53	166,4	0,02
SBA Communications	1,2	198,19	242,6	0,03
Welltower	3,0	121,25	364,7	0,04
Weyerhaeuser	5,6	27,10	152,5	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**13 512,0**	**1,44**
Adidas	0,5	236,80	117,0	0,01
Alibaba Group Holding	27,0	10,23	276,1	0,03
Alibaba Group Holding ADR	0,0	81,91	1,5	0,00
Amadeus IT Group	2,7	68,20	185,8	0,02
Amazon.com	14,3	214,17	3 053,4	0,33
Aptiv	4,4	58,42	258,3	0,03
Booking Holdings	0,3	4 810,50	1 428,7	0,15
BYD	11,5	33,09	380,5	0,04
Dollarama	5,9	93,68	552,7	0,06
DoorDash	4,4	162,42	721,7	0,08
eBay	14,6	60,18	879,2	0,09
Hero MotoCorp	4,0	46,86	187,5	0,02
Home Depot	0,8	376,43	307,2	0,03
Honda Motor	31,2	9,44	294,4	0,03
Industria de Diseno Textil	6,9	49,64	342,4	0,04
JD.com	16,3	16,88	275,3	0,03
Kering	0,5	238,25	130,6	0,01
Lennar	4,9	132,05	644,7	0,07
LG Electronics	2,3	54,54	124,3	0,01
Li Auto	18,9	11,66	220,4	0,02
Meituan	18,3	18,83	344,7	0,04
MercadoLibre	0,3	1 663,86	421,0	0,04
Next	2,3	114,68	266,9	0,03
Sekisui House	18,4	23,25	427,8	0,05
Sony Group	23,5	20,71	486,7	0,05
TJX Cos	7,6	116,82	892,3	0,10
Williams-Sonoma	1,6	177,92	291,4	0,03
Perusteollisuus			**4 538,2**	**0,48**
BlueScope Steel	5,5	11,17	61,3	0,01
Boliden	11,3	27,12	307,0	0,03
Dow	6,9	38,48	264,3	0,03
Ecolab	2,6	226,62	584,0	0,06
Kinross Gold	13,7	8,89	121,8	0,01
LG Chem	0,1	103,72	11,0	0,00
Linde	2,7	403,87	1 084,8	0,12
Lundin Mining	40,8	8,22	335,5	0,04
Newmont	6,4	35,82	229,2	0,02
Nippon Paint Holdings	7,3	6,29	45,9	0,00
Norsk Hydro	27,9	5,31	147,9	0,02
Nucor	5,7	112,75	646,3	0,07
Rio Tinto	5,3	70,17	368,6	0,04
RPM International	0,7	119,01	78,0	0,01
Steel Dynamics	2,3	110,61	252,5	0,03
Päivittäistavarat			**6 958,1**	**0,74**
Archer-Daniels-Midland	6,0	48,60	294,0	0,03
Coca-Cola HBC	1,9	32,99	64,0	0,01
Conagra Brands	9,4	26,68	250,9	0,03
General Mills	13,5	61,29	829,7	0,09
Henkel	1,6	84,70	134,0	0,01
J M Smucker	2,3	106,15	243,9	0,03
JD Health International	26,7	3,49	92,9	0,01
Kimberly-Clark	4,5	126,31	574,4	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	11,3	31,49	355,3	0,04
Kraft Heinz	19,8	29,54	584,9	0,06
Kroger	5,1	59,42	304,8	0,03
LG H&H	0,3	199,21	52,2	0,01
Loblaw Cos	4,2	126,50	531,3	0,06
Nestle	4,1	79,77	326,4	0,03
Orkla	45,2	8,35	377,4	0,04
Procter & Gamble	3,5	161,10	570,1	0,06
Suntory Beverage & Food	4,9	30,82	151,0	0,02
Target	2,8	130,82	367,9	0,04
Unilever	14,5	54,91	798,8	0,09
Want Want China Holdings	96,0	0,57	54,3	0,01
Rahoitus			**20 461,4**	**2,19**
3i Group	14,1	43,03	606,8	0,06
Aflac	3,3	100,00	328,7	0,04
AIA Group	24,6	6,99	171,9	0,02
American Express	3,1	287,79	902,5	0,10
Assurant	0,8	205,11	173,3	0,02
Banco do Brasil	73,0	3,77	274,9	0,03
Banco Santander	59,9	4,46	267,4	0,03
Bancolombia	16,2	7,70	124,6	0,01
Bank of Nova Scotia/The	6,9	51,94	358,4	0,04
BNP Paribas	2,6	59,22	152,5	0,02
BOC Hong Kong Holdings	41,5	3,10	128,5	0,01
Cboe Global Markets	1,5	188,65	277,3	0,03
China CITIC Bank	325,0	0,67	216,6	0,02
China Construction Bank	183,0	0,80	147,2	0,02
Chubb	0,2	266,20	58,8	0,01
Citigroup	11,7	68,19	794,9	0,08
Citizens Financial Group	12,4	42,42	526,7	0,06
DNB Bank	21,5	19,26	413,1	0,04
Erste Group Bank	4,6	59,66	272,3	0,03
FactSet Research Systems	0,6	465,37	276,4	0,03
Fidelity National Information Services	1,8	78,00	141,8	0,02
Fiserv	2,4	199,15	483,7	0,05
Generali	9,9	27,27	269,2	0,03
Grupo Financiero Banorte	27,4	6,25	171,4	0,02
Hartford Financial Services Group	5,6	105,68	594,9	0,06
ICICI Bank	42,1	14,43	607,4	0,06
IDFC First Bank	59,0	0,71	41,9	0,00
ING Groep	30,3	15,13	458,8	0,05
Insurance Australia Group	26,0	5,05	131,3	0,01
KB Financial Group	5,0	54,15	272,7	0,03
KBC Group	2,8	74,54	208,0	0,02
Manulife Financial	29,0	29,65	859,9	0,09
Mastercard	1,8	508,74	938,1	0,10
MetLife	6,6	79,16	523,2	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group	16,1	11,35	182,7	0,02
Mizuho Financial Group	18,8	23,81	448,5	0,05
Moneta Money Bank	20,8	4,92	102,2	0,01
Moody's	0,4	459,06	191,0	0,02
ORIX	19,2	20,95	402,2	0,04
OTP Bank Nyrt	3,7	52,72	192,5	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	21,5	5,71	122,9	0,01
Power Corp of Canada	9,9	30,17	298,7	0,03
QBE Insurance Group	14,9	11,47	171,2	0,02
Shinhan Financial Group	7,0	31,12	217,2	0,02
State Bank of India	63,3	8,95	566,8	0,06
State Street	3,5	95,23	338,0	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	32,2	23,14	745,0	0,08
Swiss Re	2,7	139,77	379,6	0,04
Synchrony Financial	2,1	63,04	133,4	0,01
Tokio Marine Holdings	15,2	35,21	535,2	0,06
Tradeweb Markets	2,3	127,58	297,5	0,03
Travelers Cos	1,2	231,93	285,5	0,03
UBS Group	5,0	29,54	146,8	0,02
UniCredit	20,7	38,53	796,2	0,09
Visa	3,9	305,30	1 200,4	0,13
Wells Fargo	7,8	68,26	532,6	0,06
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**12 646,7**	**1,35**
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	119,7	0,01
ABB	4,2	52,28	220,6	0,02
Brambles	30,4	11,49	349,5	0,04
Bunzl	3,7	39,80	148,2	0,02
Central Japan Railway	5,4	18,23	98,4	0,01
Cie de Saint-Gobain	4,4	85,70	373,8	0,04
Cintas	4,7	177,16	833,9	0,09
Computershare	6,9	20,28	139,8	0,01
Contemporary Amperex Technology	14,8	35,12	521,2	0,06
Dai Nippon Printing	14,0	13,64	191,0	0,02
Daimler Truck Holding	2,9	36,85	105,3	0,01
Eiffage	1,7	84,72	146,2	0,02
Emerson Electric	2,6	119,87	307,9	0,03
Expeditors International of Washington	0,6	107,83	68,5	0,01
Fortune Brands Innovations	3,5	66,29	235,1	0,03
GEA Group	1,8	47,82	85,9	0,01
Grab Holdings	84,8	4,56	387,1	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste	7,8	24,96	194,1	0,02
HMM	7,6	11,53	87,1	0,01
Hubbell	0,4	404,46	158,5	0,02
Ingersoll Rand	5,0	87,68	436,6	0,05
Intertek Group	1,0	57,09	58,9	0,01
Kingspan Group	1,6	70,45	111,1	0,01
Kuehne + Nagel International	0,5	221,38	106,0	0,01
Legrand	1,6	94,04	153,9	0,02
Masco	6,1	70,16	429,2	0,05
NIBE Industrier B	4,6	3,78	17,3	0,00
Owens Corning	3,4	163,51	557,6	0,06
RELX	11,7	43,82	513,1	0,05
Rumo	48,2	2,78	134,0	0,01
Sekisui Chemical	4,3	16,69	71,8	0,01
Siemens	1,2	188,56	225,9	0,02
SKF B	7,6	18,13	137,2	0,01
Snap-on	1,6	328,07	535,4	0,06
TOPPAN Holdings	9,4	25,87	243,2	0,03
Trane Technologies	2,9	356,94	1 047,6	0,11
Uber Technologies	5,2	58,43	304,5	0,03
United Parcel Service	5,8	120,91	706,7	0,08
United Rentals	1,5	682,79	1 055,6	0,11
Volvo B	17,0	23,46	398,3	0,04
Waste Management	0,6	194,39	116,1	0,01
Wolters Kluwer	3,2	160,40	514,7	0,06
Terveydenhuolto			**11 738,7**	**1,25**
AbbVie	1,3	170,49	216,4	0,02
Agilent Technologies	2,4	130,36	310,4	0,03
Amgen	1,6	251,17	402,6	0,04
AstraZeneca	3,1	126,39	392,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Baxter International	11,9	27,91	333,0	0,04
Biogen	0,3	146,27	42,0	0,00
Bristol-Myers Squibb	9,1	54,61	498,8	0,05
Cencora	2,0	218,00	433,8	0,05
Cigna Group/The	1,4	267,08	364,3	0,04
Elevance Health	0,3	358,16	94,9	0,01
Eli Lilly	1,3	742,55	994,3	0,11
EssilorLuxottica	1,4	235,60	334,8	0,04
GSK	11,8	16,26	191,5	0,02
HCA Healthcare	3,0	289,54	865,7	0,09
Hologic	4,9	69,85	339,3	0,04
Hoya	1,6	121,81	194,9	0,02
IQVIA Holdings	3,0	191,30	576,0	0,06
Johnson & Johnson	3,3	138,78	451,6	0,05
Lonza Group	0,4	570,81	239,7	0,03
McKesson	0,9	553,68	483,9	0,05
Merck	9,6	95,53	921,7	0,10
Mettler-Toledo International	0,3	1 183,15	403,5	0,04
Novo Nordisk B	5,5	83,69	464,0	0,05
ResMed	0,6	221,88	140,7	0,02
Roche Holding	2,0	272,20	544,7	0,06
Solventum	1,7	63,97	109,7	0,01
Sonova Holding	0,5	315,66	162,3	0,02
Terumo	9,0	18,82	169,4	0,02
Veeva Systems	0,2	203,95	50,4	0,01
Vertex Pharmaceuticals	0,6	388,35	219,8	0,02
Zoetis	5,0	157,41	792,6	0,08
Viestintäpalvelut			**10 260,2**	**1,10**
Advanced Info Service	27,6	8,06	222,6	0,02
Alphabet	22,5	184,79	4 164,5	0,44
Alphabet	0,6	185,97	103,2	0,01
Baidu	8,0	10,26	81,6	0,01
BCE	9,6	22,21	213,3	0,02
Deutsche Telekom	16,7	28,89	482,8	0,05
Informa	22,6	9,64	218,2	0,02
Match Group	6,9	31,74	219,5	0,02
NetEase	26,3	17,18	451,7	0,05
Netflix	1,9	866,00	1 614,2	0,17
Pinterest	9,0	28,18	252,8	0,03
T-Mobile US	4,1	213,27	872,5	0,09
Telenor	18,9	10,77	203,9	0,02
Tencent Holdings	14,6	51,75	755,5	0,08
Trade Desk	1,4	114,11	161,9	0,02
Walt Disney	2,3	107,38	241,9	0,03
Yhdyskuntapalvelut			**3 479,2**	**0,37**
Constellation Energy	1,5	217,80	323,4	0,03
CPFL Energia	19,8	4,92	97,5	0,01
E.ON	19,6	11,25	220,5	0,02
Edison International	1,8	77,09	141,4	0,02
EDP	82,3	3,09	254,3	0,03
Enel	73,5	6,89	505,9	0,05
ENN Energy Holdings	19,0	6,93	131,7	0,01
Hydro One	29,1	29,77	866,4	0,09
Iberdrola	21,6	13,30	286,7	0,03
Meridian Energy	91,3	3,19	291,8	0,03
NextEra Energy	3,2	69,61	223,7	0,02
Verbund	1,9	70,00	136,1	0,01

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			**78 828,0**	**8,42**
Australia			**491,3**	**0,05**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	98,26	491,3	0,05
Bulgaria			**204,9**	**0,02**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	200,0	102,44	204,9	0,02
Espanja			**14 881,4**	**1,59**
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	100,0	102,47	102,5	0,01
Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	300,0	101,65	305,0	0,03
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 900,0	98,95	1 880,1	0,20
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	1 990,0	99,67	1 983,5	0,21
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	480,0	99,74	478,8	0,05
Spain Government Bond 2.5% 31-05-2027	2 000,0	100,40	2 008,0	0,21
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5 015,0	100,75	5 052,7	0,54
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	450,0	103,27	464,7	0,05
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	2 200,0	104,08	2 289,8	0,24
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	300,0	105,43	316,3	0,03
Etelä-Korea			**1 507,0**	**0,16**
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	99,32	126,1	0,01
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	98,52	139,9	0,01
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	300,0	102,75	308,2	0,03
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	99,72	169,5	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	98,61	140,0	0,02
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	600,0	103,86	623,2	0,07
Irlanti			**2 894,0**	**0,31**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	2 500,0	95,79	2 394,7	0,26
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	500,0	99,87	499,4	0,05
Italia			**16 799,1**	**1,79**
Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	300,0	102,14	306,4	0,03
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	400,0	102,01	408,1	0,04
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	200,0	100,43	200,9	0,02
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	200,0	102,17	204,3	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	100,0	102,23	102,2	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	1 400,0	102,97	1 441,6	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	4 565,0	97,24	4 439,1	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 220,0	99,62	1 215,4	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2 790,0	99,74	2 782,8	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3 200,0	99,11	3 171,5	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 15-02-2027	2 500,0	101,07	2 526,8	0,27
Itävalta			**1 900,7**	**0,20**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	300,0	99,48	298,5	0,03
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	400,0	102,72	410,9	0,04
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	600,0	97,53	585,2	0,06
Republic of Austria Governme 2.9% 20-02-2034	600,0	101,03	606,2	0,06
Japani			**1 145,9**	**0,12**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	98,15	751,9	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	92,72	394,1	0,04
Kreikka			**849,1**	**0,09**
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	500,0	101,19	505,9	0,05
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	330,0	103,99	343,2	0,04
Liettua			**73,5**	**0,01**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	99,32	73,5	0,01
Luxemburg			**588,4**	**0,06**
European Union 2.5% 04-12-2031	344,7	99,03	341,4	0,04
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	250,0	98,81	247,0	0,03
Norja			**1 562,4**	**0,17**
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	95,76	339,0	0,04
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	95,56	573,3	0,06
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	650,0	100,01	650,1	0,07
Portugali			**907,1**	**0,10**
Novo Banco SA 3.25% 01-03-2027	300,0	101,43	304,3	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	600,0	100,46	602,8	0,06
Puola			**706,4**	**0,08**
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	300,0	98,79	296,4	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	400,0	102,52	410,1	0,04
Ranska			**16 465,0**	**1,76**
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	95,64	573,8	0,06
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	300,0	101,55	304,6	0,03
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	99,62	2 490,6	0,27
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 500,0	99,22	1 488,3	0,16
French Republic Government B 1% 25-11-2025	6 970,0	98,84	6 889,1	0,74
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4 700,0	100,40	4 718,6	0,50
Ruotsi			**475,2**	**0,05**
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	100,0	99,57	99,6	0,01
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	200,0	102,36	204,7	0,02
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	2 000,0	8,54	170,9	0,02
Saksa			**14 990,9**	**1,60**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	4 430,0	97,49	4 318,9	0,46
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	1 500,0	98,36	1 475,4	0,16
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	300,0	98,38	295,1	0,03
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	2 727,7	99,35	2 710,0	0,29
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 200,0	98,20	2 160,3	0,23
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 500,0	98,18	2 454,6	0,26
Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1 000,0	99,85	998,5	0,11
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	600,0	96,36	578,2	0,06
Slovakia			**516,5**	**0,06**
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,30	516,5	0,06
Suomi			**1 084,4**	**0,12**
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	800,0	98,02	784,2	0,08
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	300,0	100,07	300,2	0,03
Sveitsi			**613,5**	**0,07**
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	200,0	102,01	204,0	0,02
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	400,0	102,36	409,4	0,04
Tanska			**171,4**	**0,02**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	8,57	171,4	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**715 290,2**	**76,38**
Osakerahastot			**161 584,7**	**17,25**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	291,5	244,98	71 405,2	7,62
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	479,4	188,11	90 179,4	9,63
Pitkän koron rahastot			**553 705,6**	**59,13**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	1 054,5	107,84	113 715,8	12,14
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	354,4	138,87	49 215,4	5,26
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	310,0	103,32	32 027,0	3,42
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	474,2	102,67	48 690,0	5,20
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	1 230,4	91,14	112 137,9	11,97
Nordea Euro Bond Fund I growth	277 280,1	0,46	128 685,7	13,74
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	44 934,0	1,54	69 233,8	7,39

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**112,4**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**31,3**	**0,00**
Futuurisopimukset			**31,3**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 500,0	0,00	0,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Euro-BTP Future 3/2025	400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	12 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-700,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-1 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	12 600,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	6 300,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-10 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	21 000,0	0,15	31,6	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-400,0	0,06	-0,2	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-100,0	0,11	-0,1	0,00
Osakejohdannaiset			**81,1**	**0,01**
Futuurisopimukset			**81,1**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,3	14,84	18,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,3	46,48	13,0	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1,4	0,29	0,4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	11,6	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3,4	14,46	49,1	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**3 676,1**	**0,39**
Valuuttajohdannaiset			**-10,5**	**-0,00**
Termiinisopimukset			**-10,5**	**-0,00**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			0,2	0,00
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			-2,2	-0,00
FX FWD EUR/USD 18-02-2025			-8,5	-0,00
Luottoriskijohdannaiset			**3 686,6**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	34 460,0		2 585,3	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	14 000,0		1 101,3	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**912 530,6**	**97,44**
Johdannaissopimukset	**3 788,5**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**20 179,3**	**2,15**
Rahaston arvo	**936 498,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	36 973,1	52,00
Kasvuosuus P	31 137,1	42,20
Kasvuosuus A	3 016,6	3,68
Kasvuosuus Y	971,5	1,33
Tuotto-osuus I	309,3	0,40
Tuotto-osuus Y	182,2	0,23
Tuotto-osuus P	128,8	0,16

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	897,7
NOK	-170,7
SEK	-171,7
USD	-565,8

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	37 883,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	47 450,2
Myydyt korkofutuurit	-5 485,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	47 209,7
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 116,9
Käteisvakuudet	USD	2 586,5
Vakuudet yhteensä		**3 703,4**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	78 649 952,90	68 604 352,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 458 480,08	3 510 958,38
Osinkotuotot	2 297 534,13	2 201 380,09
Korkotuotot	2 076 442,37	1 618 728,90
Muut tuotot	1 136 882,75	569 416,22
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 463 040,40	-5 271 210,19
Korkokulut	177 318,66	-44 360,97
Muut kulut	-1 175 464,09	-926 327,66
Tilikauden voitto/tappio	**75 241 146,24**	**70 262 937,33**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	915 993 717,20	786 406 871,46
Myyntisaamiset	221 949,81	17 726,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	337 254,25	19 715,05
Muut	745 696,62	175 619,62
Siirtosaamiset	805 232,55	526 677,01
Rahat ja pankkisaamiset	19 742 300,00	11 682 553,97
Vastaavaa yhteensä	**937 846 150,43**	**798 829 163,44**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	936 498 344,35	797 877 558,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	432 282,33	86 775,79
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	11 891,09	18 118,46
Muut	199 292,90	275 079,70
Siirtovelat	704 339,76	571 630,80
Vastattavaa yhteensä	**937 846 150,43**	**798 829 163,44**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 936 779,92	5 746 580,03
Luovutustappiot	-3 517 886,71	-2 304 643,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	43 509 675,64	32 292 559,03
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	312 879,17	153 506,62
Luovutustappiot	-6 237 690,75	-4 413 606,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 646 195,63	37 129 957,27
Yhteensä	**78 649 952,90**	**68 604 352,56**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 543 573,31	2 362 235,59
Tappiot	-2 263 439,04	-1 225 255,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-890 412,97	594 839,48
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 598 846,38	3 720 946,19
Tappiot	-4 776 829,58	-1 487 669,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-636 635,36	-454 003,67
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	35 826,74	158 865,11
Tappiot	-59 744,07	-92 928,70
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-9 665,49	-66 071,11
Yhteensä	**-1 458 480,08**	**3 510 958,38**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	78 145 412,59	76 498 307,36
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 526 255,14	-7 001 026,36
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	59 080,23	27 667,31

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	797 877 558,69	656 929 737,95
Rahasto-osuuksien merkinnät	141 644 058,88	136 423 826,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-78 167 085,18	-65 710 388,37
Tuotonjako	-97 334,28	-28 554,47
Tilikauden voitto/tappio	75 241 146,24	70 262 937,33
Rahaston arvo 31.12.	936 498 344,35	797 877 558,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	936 498 344,35	797 877 558,69

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,73 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan viestintäpalvelusektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

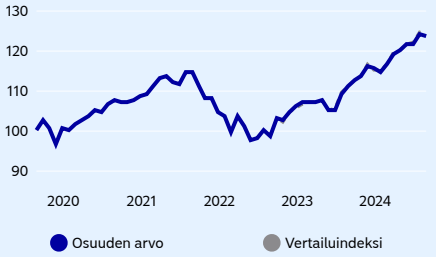
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

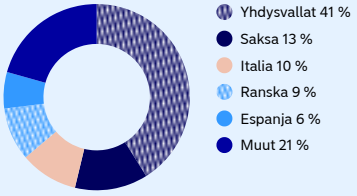
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	229,7	189,9	177,3
Kasvuosuus A, NOK	123,69040	111,19444	98,79063

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,99
Hallinnolliset kulut A, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 036,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	11,24
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	11,74
Osuuden volatiliteetti, %	5,47
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,38
Salkun kiertonopeus, %	6

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,72	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.72 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 11.72 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 3.85 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 3.85 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 3.85 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 12.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 12.25 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 5.25 %

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**227 297,9**	**98,97**
Yhdistelmärahastot			**227 297,9**	**98,97**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 464,9	155,16	227 297,9	98,97

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-159,2**	**-0,07**
Valuuttajohdannaiset			**-159,2**	**-0,07**
Termiinisopimukset			**-159,2**	**-0,07**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-159,2	-0,07

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**227 297,9**	**98,97**
Johdannaissopimukset	**-159,2**	**-0,07**
Kassa ja muut varat, netto	**2 523,5**	**1,10**
Rahaston arvo	**229 662,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 856,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-148 057,9
NOK	147 898,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	27 711 713,96	30 830 048,50
Johdannaissopimusten nettotuotot	-5 742 534,77	-6 420 914,86
Korkotuotot	86 688,83	50 085,13
Muut tuotot	820 575,22	289 253,49
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-714 918,94	-640 222,25
Muut kulut	-550 495,02	-2 134 804,11
Tilikauden voitto/tappio	**21 611 029,28**	**21 973 445,90**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	227 297 939,62	180 663 348,95
Myyntisaamiset	6 326,65	10 960,02
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	8 044 126,16
Muut	6 350,00	5 000,00
Siirtosaamiset	132 650,80	106 495,47
Rahat ja pankkisaamiset	2 585 102,87	1 553 265,58
Vastaavaa yhteensä	**230 028 369,94**	**190 383 196,18**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	229 662 220,24	189 908 407,84
Vieras pääoma		
Ostovelat	12 648,65	4 984,38
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	159 170,84	299 032,92
Muut	-	11 000,00
Siirtovelat	194 330,21	159 771,04
Vastattavaa yhteensä	**230 028 369,94**	**190 383 196,18**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 416 090,82	41 337,48
Luovutustappiot	-	3 078 832,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	21 295 623,14	27 709 878,54
Yhteensä	**27 711 713,96**	**30 830 048,50**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 230 859,54	4 077 594,62
Tappiot	-5 069 130,23	-20 323 223,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 904 264,08	9 824 713,83
Yhteensä	**-5 742 534,77**	**-6 420 914,86**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	21 594 656,06	37 833 625,29
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 203 297,00	-299 032,92

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	189 908 407,84	177 257 384,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	62 456 142,25	35 697 593,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 313 359,13	-45 020 016,27
Tilikauden voitto/tappio	21 611 029,28	21 973 445,90
Rahaston arvo 31.12.	229 662 220,24	189 908 407,84
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	229 662 220,24	189 908 407,84

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,13 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan viestintäpalvelusektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

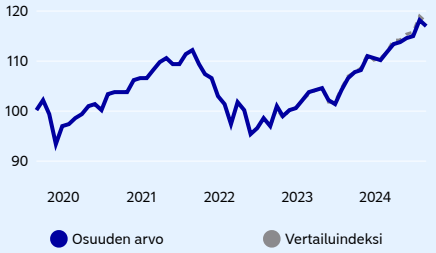
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

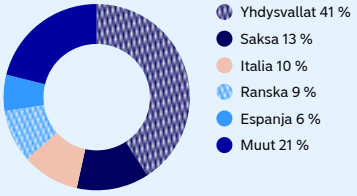
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	4 616,2	4 166,7	3 435,6
Kasvuosuus A, SEK	116,84812	106,55534	96,85057
Tuotto-osuus A, SEK	111,57155	103,26427	94,32141

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnolliset kulut A, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	52 588,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,66
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,32
Osuuden volatiliteetti, %	5,59
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,29
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,11
Salkun kiertonopeus, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,73	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 11.72 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 11.72 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 3.85 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 3.85 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 3.85 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 12.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 12.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 5.25 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**4 541 932,5**	**98,39**
Yhdistelmärahastot			**4 541 932,5**	**98,39**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	30 122,4	150,78	4 541 932,5	98,39

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**41 506,5**	**0,90**
Valuuttajohdannaiset			**41 506,5**	**0,90**
Termiinisopimukset			**41 506,5**	**0,90**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			41 506,5	0,90

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 541 932,5**	**98,39**
Johdannaissopimukset	**41 506,5**	**0,90**
Kassa ja muut varat, netto	**32 726,8**	**0,71**
Rahaston arvo	**4 616 165,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	39 384,5	99,69
Tuotto-osuus A	126,9	0,31

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-3 128 719,5
SEK	3 170 226,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	502 853 915,26	372 060 239,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-69 806 778,72	3 556 362,60
Korkotuotot	1 156 792,17	888 429,01
Muut tuotot	2 439 022,96	21 079 149,15
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-24 486 895,18	-21 292 130,28
Muut kulut	-12 469 767,02	-12 437 026,77
Tilikauden voitto/tappio	**399 686 289,47**	**363 855 023,64**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 541 932 531,84	4 019 230 634,02
Myyntisaamiset	13 432 814,53	4 007 320,60
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	41 506 460,96	118 294 835,90
Muut	7 629 320,87	991 143,60
Siirtosaamiset	2 684 909,86	2 303 954,88
Rahat ja pankkisaamiset	34 835 291,31	31 257 397,61
Vastaavaa yhteensä	**4 642 021 329,37**	**4 176 085 286,61**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 616 165 817,51	4 166 730 818,63
Vieras pääoma		
Ostovelat	15 575 170,88	1 367 950,10
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	142 077,65
Muut	5 385 107,12	3 622 967,42
Siirtovelat	4 895 233,86	4 221 472,81
Vastattavaa yhteensä	**4 642 021 329,37**	**4 176 085 286,61**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	57 081 033,85	1 033 818,61
Luovutustappiot	-	21 091 557,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	445 772 881,41	349 934 863,66
Yhteensä	**502 853 915,26**	**372 060 239,93**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	124 020 821,67	63 114 934,44
Tappiot	-117 181 303,10	-262 677 163,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-76 646 297,29	203 118 591,78
Yhteensä	**-69 806 778,72**	**3 556 362,60**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	487 421 420,02	553 195 533,09
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-118 294 835,90	-142 077,65

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	982 784 880,10	914 613 093,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-932 765 848,57	-547 285 765,26
Tuotonjako	-270 322,12	-83 359,64
Tilikauden voitto/tappio	399 686 289,47	363 855 023,64
Rahaston arvo 31.12.	4 616 165 817,51	4 166 730 818,63
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 616 165 817,51	4 166 730 818,63

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Rahaston osakepainoa nostettiin 3,78 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

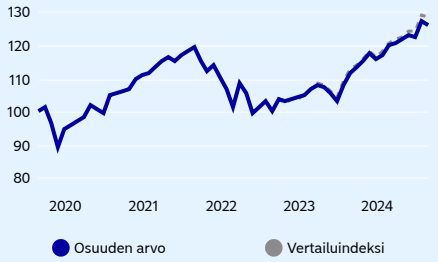
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.9.2016
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

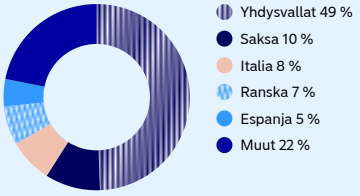
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 427,5	1 074,6	789,2
Kasvuosuus A, EUR	12,66340	11,23743	10,07625
Kasvuosuus I, EUR	15,77292	13,89448	12,35983
Tuotto-osuus I, EUR	14,14695	12,70654	11,41393
Kasvuosuus P, EUR	14,95144	13,25384	11,86655
Tuotto-osuus P, EUR	13,39671	12,10881	10,94784
Kasvuosuus Y, EUR	15,07044	13,34872	11,93958
Tuotto-osuus Y, EUR	13,49460	12,18757	11,00805

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,36
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,34
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Hallinnolliset kulut A, %	1,52
Hallinnolliset kulut I, %	0,78
Hallinnolliset kulut P, %	1,41
Hallinnolliset kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12 866,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 30.8.2024 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,36 % (aiemmin 1,55 % p.a.) ja P-osuussarjan 1,34 % (aiemmin 1,40 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	12,69
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,52
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	12,81
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	12,90
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	13,90
Osuuden volatiliteetti, %	6,77
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,01
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,28
Salkun kiertonopeus, %	18

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,92	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-määräisen 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8.38 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.38 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 2.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 2.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2.75 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 3.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 3.75 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**279 496,8**	**19,58**
Informaatioteknologia, IT			**75 656,1**	**5,30**
Adobe	3,4	429,65	1 442,3	0,10
Advanced Micro Devices	5,6	118,12	658,8	0,05
Apple	56,0	243,09	13 614,1	0,95
Applied Materials	4,1	157,82	640,0	0,04
ASML Holding	0,6	678,70	424,2	0,03
Broadcom	18,2	226,52	4 129,7	0,29
Check Point Software Technologies	5,6	179,85	1 011,3	0,07
Cisco Systems	36,6	57,11	2 088,2	0,15
Crowdstrike Holdings	2,4	334,57	789,6	0,06
Dell Technologies	5,2	111,20	581,0	0,04
DocuSign	3,7	88,02	324,4	0,02
Fortinet	19,6	91,43	1 793,3	0,13
Hewlett Packard Enterprise	52,1	20,74	1 080,8	0,08
Infosys	5,8	21,17	122,3	0,01
Infosys ADR	0,4	21,26	8,1	0,00
Intuit	0,9	607,22	533,1	0,04
Lam Research	9,0	69,63	627,8	0,04
Marvell Technology	3,9	107,67	423,3	0,03
Microsoft	29,4	410,18	12 046,5	0,84
NVIDIA	112,8	131,95	14 887,9	1,04
Palo Alto Networks	3,9	176,97	682,7	0,05
QUALCOMM	0,8	148,95	125,0	0,01
Quanta Computer	55,0	8,43	463,8	0,03
Renesas Electronics	30,2	12,58	379,9	0,03
Salesforce	7,2	324,02	2 337,8	0,16
Samsung Electronics	25,9	34,75	900,1	0,06
ServiceNow	3,0	1 025,39	3 090,5	0,22
SK Hynix	6,0	113,58	685,3	0,05
STMicroelectronics	11,3	24,28	274,3	0,02
Synopsys	1,2	468,85	557,9	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	166,0	31,59	5 243,4	0,37
TIS	8,8	22,97	202,2	0,01
Tokyo Electron	10,2	148,67	1 516,4	0,11
Wipro	174,8	3,40	594,3	0,04
Workday	2,9	251,14	724,8	0,05
Xero	3,1	100,70	307,5	0,02
Zoom Communications	4,3	79,41	343,4	0,02
Kiinteistöt			**6 636,3**	**0,46**
Aldar Properties PJSC	556,9	2,02	1 122,1	0,08
American Tower	5,6	176,69	983,4	0,07
AvalonBay Communities	2,0	211,93	413,5	0,03
Crown Castle	6,1	87,13	529,2	0,04
Equinix	1,4	905,57	1 297,7	0,09
Land Securities Group	12,7	7,05	89,5	0,01
Mitsubishi Estate	29,8	13,53	403,1	0,03
SBA Communications	2,9	198,19	574,5	0,04
Welltower	7,1	121,25	862,1	0,06
Weyerhaeuser	13,3	27,10	361,1	0,03
Kulutustavarat ja -palvelut			**31 914,2**	**2,24**
Adidas	1,1	236,80	261,2	0,02
Alibaba Group Holding	63,0	10,23	644,2	0,05
Alibaba Group Holding ADR	0,0	81,91	3,4	0,00
Amadeus IT Group	6,4	68,20	437,0	0,03
Amazon.com	33,8	214,17	7 230,9	0,51
Aptiv	10,7	58,42	624,3	0,04
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 381,8	0,24
BYD	27,5	33,09	909,8	0,06
Dollarama	13,9	93,68	1 302,1	0,09
DoorDash	10,4	162,42	1 695,9	0,12
eBay	34,6	60,18	2 082,0	0,15
Hero MotoCorp	9,5	46,86	444,8	0,03
Home Depot	1,9	376,43	728,4	0,05
Honda Motor	72,8	9,44	686,9	0,05
Industria de Diseno Textil	16,3	49,64	809,5	0,06
JD.com	37,5	16,88	633,3	0,04
Kering	1,3	238,25	313,5	0,02
Lennar	11,5	132,05	1 514,9	0,11
LG Electronics	5,5	54,54	298,8	0,02
Li Auto	43,6	11,66	508,3	0,04
Meituan	43,3	18,83	814,8	0,06
MercadoLibre	0,6	1 663,86	993,3	0,07
Next	5,6	114,68	644,8	0,05
Sekisui House	42,9	23,25	997,4	0,07
Sony Group	55,5	20,71	1 149,4	0,08
TJX Cos	18,1	116,82	2 113,0	0,15
Williams-Sonoma	3,9	177,92	690,3	0,05
Perusteollisuus			**10 707,8**	**0,75**
BlueScope Steel	13,4	11,17	149,2	0,01
Boliden	27,4	27,12	741,9	0,05
Dow	16,1	38,48	621,1	0,04
Ecolab	6,1	226,62	1 383,0	0,10
Kinross Gold	33,1	8,89	294,3	0,02
LG Chem	0,2	103,72	24,9	0,00
Linde	6,4	403,87	2 568,6	0,18
Lundin Mining	95,0	8,22	781,1	0,05
Newmont	15,2	35,82	542,7	0,04
Nippon Paint Holdings	15,9	6,29	100,0	0,01
Norsk Hydro	63,4	5,31	336,7	0,02
Nucor	13,5	112,75	1 518,6	0,11
Rio Tinto	12,2	70,17	859,0	0,06
RPM International	1,6	119,01	188,5	0,01
Steel Dynamics	5,4	110,61	597,9	0,04
Päivittäistavarat			**16 384,5**	**1,15**
Archer-Daniels-Midland	14,1	48,60	683,1	0,05
Coca-Cola HBC	4,6	32,99	150,6	0,01
Conagra Brands	22,7	26,68	606,3	0,04
General Mills	32,1	61,29	1 964,7	0,14
Henkel	3,7	84,70	312,6	0,02
J M Smucker	5,4	106,15	571,8	0,04
JD Health International	64,0	3,49	223,2	0,02
Kimberly-Clark	10,7	126,31	1 349,7	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	26,8	31,49	844,3	0,06
Kraft Heinz	46,6	29,54	1 377,3	0,10
Kroger	12,4	59,42	736,5	0,05
LG H&H	0,6	199,21	123,3	0,01
Loblaw Cos	9,8	126,50	1 239,7	0,09
Nestle	9,5	79,77	759,7	0,05
Orkla	106,6	8,35	889,9	0,06
Procter & Gamble	8,3	161,10	1 342,6	0,09
Suntory Beverage & Food	11,7	30,82	360,5	0,03
Target	6,6	130,82	864,5	0,06
Unilever	33,9	54,91	1 863,0	0,13
Want Want China Holdings	214,0	0,57	121,1	0,01
Rahoitus			**48 283,9**	**3,38**
3i Group	33,2	43,03	1 427,6	0,10
Aflac	7,8	100,00	777,9	0,05
AIA Group	55,8	6,99	389,9	0,03
American Express	7,4	287,79	2 137,7	0,15
Assurant	2,0	205,11	414,7	0,03
Banco do Brasil	176,5	3,77	664,7	0,05
Banco Santander	140,7	4,46	628,3	0,04
Bancolombia	39,5	7,70	304,2	0,02
Bank of Nova Scotia/The	16,3	51,94	846,5	0,06
BNP Paribas	6,0	59,22	357,0	0,03
BOC Hong Kong Holdings	100,5	3,10	311,2	0,02
Cboe Global Markets	3,5	188,65	656,7	0,05
China CITIC Bank	755,0	0,67	503,1	0,04
China Construction Bank	428,0	0,80	344,2	0,02
Chubb	0,5	266,20	130,7	0,01
Citigroup	27,6	68,19	1 882,3	0,13
Citizens Financial Group	29,3	42,42	1 240,9	0,09
DNB Bank	51,1	19,26	983,9	0,07
Erste Group Bank	11,0	59,66	658,2	0,05
FactSet Research Systems	1,4	465,37	654,8	0,05
Fidelity National Information Services	4,3	78,00	335,8	0,02
Fiserv	5,7	199,15	1 141,7	0,08
Generali	23,9	27,27	650,5	0,05
Grupo Financiero Banorte	63,5	6,25	397,1	0,03
Hartford Financial Services Group	13,2	105,68	1 399,4	0,10
ICICI Bank	98,5	14,43	1 421,8	0,10
IDFC First Bank	132,8	0,71	94,5	0,01
ING Groep	70,3	15,13	1 063,7	0,07
Insurance Australia Group	59,5	5,05	300,9	0,02
KB Financial Group	12,2	54,15	658,9	0,05
KBC Group	6,5	74,54	487,2	0,03
Manulife Financial	68,8	29,65	2 040,1	0,14
Mastercard	4,4	508,74	2 222,2	0,16
MetLife	15,6	79,16	1 233,1	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group	37,9	11,35	430,1	0,03
Mizuho Financial Group	44,6	23,81	1 060,6	0,07
Moneta Money Bank	50,0	4,92	246,1	0,02
Moody's	1,0	459,06	445,7	0,03
ORIX	45,4	20,95	951,1	0,07
OTP Bank Nyrt	8,6	52,72	453,6	0,03
Ping An Insurance Group Co of China	52,0	5,71	297,2	0,02
Power Corp of Canada	23,3	30,17	702,9	0,05
QBE Insurance Group	33,9	11,47	388,5	0,03
Shinhan Financial Group	17,0	31,12	529,5	0,04
State Bank of India	150,3	8,95	1 345,2	0,09
State Street	8,3	95,23	787,6	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	75,1	23,14	1 737,6	0,12
Swiss Re	6,3	139,77	877,9	0,06
Synchrony Financial	5,1	63,04	320,7	0,02
Tokio Marine Holdings	35,3	35,21	1 242,9	0,09
Tradeweb Markets	5,6	127,58	719,2	0,05
Travelers Cos	2,9	231,93	665,6	0,05
UBS Group	12,0	29,54	354,8	0,02
UniCredit	48,6	38,53	1 870,9	0,13
Visa	9,3	305,30	2 842,9	0,20
Wells Fargo	18,3	68,26	1 251,4	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**29 808,1**	**2,09**
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 596,19	300,1	0,02
ABB	9,9	52,28	518,4	0,04
Brambles	70,3	11,49	807,5	0,06
Bunzl	9,0	39,80	356,2	0,03
Central Japan Railway	13,2	18,23	240,6	0,02
Cie de Saint-Gobain	10,1	85,70	864,7	0,06
Cintas	11,1	177,16	1 971,8	0,14
Computershare	16,7	20,28	337,8	0,02
Contemporary Amperex Technology	34,5	35,12	1 213,0	0,09
Dai Nippon Printing	32,8	13,64	447,5	0,03
Daimler Truck Holding	6,4	36,85	235,2	0,02
Eiffage	4,0	84,72	340,6	0,02
Emerson Electric	6,0	119,87	724,5	0,05
Expeditors International of Washington	1,5	107,83	162,7	0,01
Fortune Brands Innovations	8,3	66,29	551,6	0,04
GEA Group	4,1	47,82	195,2	0,01
Grab Holdings	198,4	4,56	905,4	0,06
Grupo Aeroportuario del Sureste	18,8	24,96	469,1	0,03
HMM	18,4	11,53	212,4	0,01
Hubbell	0,9	404,46	375,3	0,03
Ingersoll Rand	11,7	87,68	1 030,1	0,07
Intertek Group	2,4	57,09	137,5	0,01
Kingspan Group	3,8	70,45	266,9	0,02
Kuehne + Nagel International	1,2	221,38	256,8	0,02
Legrand	3,7	94,04	347,9	0,02
Masco	14,5	70,16	1 016,4	0,07
NIBE Industrier B	12,6	3,78	47,4	0,00
Owens Corning	8,0	163,51	1 311,5	0,09
RELX	27,2	43,82	1 192,0	0,08
Rumo	113,9	2,78	316,6	0,02
Sekisui Chemical	10,4	16,69	173,6	0,01
Siemens	2,9	188,56	540,4	0,04
SKF B	17,0	18,13	308,6	0,02
Snap-on	3,9	328,07	1 265,0	0,09
TOPPAN Holdings	21,7	25,87	561,4	0,04
Trane Technologies	7,0	356,94	2 480,7	0,17
Uber Technologies	12,3	58,43	721,2	0,05
United Parcel Service	13,8	120,91	1 673,7	0,12
United Rentals	3,7	682,79	2 499,7	0,18
Volvo B	39,6	23,46	928,2	0,07
Waste Management	1,4	194,39	279,1	0,02
Wolters Kluwer	7,6	160,40	1 223,4	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveydenhuolto			**27 691,3**	**1,94**
AbbVie	3,0	170,49	513,2	0,04
Agilent Technologies	5,6	130,36	735,0	0,05
Amgen	3,8	251,17	958,5	0,07
AstraZeneca	7,2	126,39	913,7	0,06
Baxter International	28,3	27,91	788,6	0,06
Biogen	0,7	146,27	99,3	0,01
Bristol-Myers Squibb	21,7	54,61	1 186,1	0,08
Cencora	4,7	218,00	1 024,4	0,07
Cigna Group/The	3,2	267,08	849,0	0,06
Elevance Health	0,6	358,16	229,6	0,02
Eli Lilly	3,2	742,55	2 353,9	0,16
EssilorLuxottica	3,3	235,60	772,8	0,05
GSK	27,3	16,26	444,4	0,03
HCA Healthcare	7,1	289,54	2 049,9	0,14
Hologic	11,5	69,85	803,6	0,06
Hoya	3,7	121,81	450,7	0,03
IQVIA Holdings	7,1	191,30	1 353,4	0,09
Johnson & Johnson	7,7	138,78	1 075,2	0,08
Lonza Group	1,0	570,81	563,4	0,04
McKesson	2,1	553,68	1 141,1	0,08
Merck	22,8	95,53	2 182,7	0,15
Mettler-Toledo International	0,8	1 183,15	957,2	0,07
Novo Nordisk B	13,1	83,69	1 092,4	0,08
ResMed	1,5	221,88	327,0	0,02
Roche Holding	4,8	272,20	1 294,0	0,09
Solventum	4,0	63,97	255,2	0,02
Sonova Holding	1,2	315,66	367,7	0,03
Terumo	21,6	18,82	406,6	0,03
Veeva Systems	0,5	203,95	109,1	0,01
Vertex Pharmaceuticals	1,3	388,35	516,5	0,04
Zoetis	11,9	157,41	1 877,0	0,13
Viestintäpalvelut			**24 210,5**	**1,70**
Advanced Info Service	66,9	8,06	539,5	0,04
Alphabet	53,4	184,79	9 862,0	0,69
Alphabet	1,3	185,97	232,5	0,02
Baidu	17,4	10,26	178,1	0,01
BCE	22,3	22,21	495,4	0,03
Deutsche Telekom	39,4	28,89	1 138,6	0,08
Informa	53,2	9,64	512,6	0,04
Match Group	16,2	31,74	515,3	0,04
NetEase	61,0	17,18	1 047,7	0,07
Netflix	4,4	866,00	3 822,5	0,27
Pinterest	21,2	28,18	598,7	0,04
T-Mobile US	9,7	213,27	2 066,0	0,14
Telenor	44,3	10,77	477,5	0,03
Tencent Holdings	34,4	51,75	1 780,2	0,12
Trade Desk	3,3	114,11	377,6	0,03
Walt Disney	5,3	107,38	566,4	0,04
Yhdyskuntapalvelut			**8 204,2**	**0,57**
Constellation Energy	3,5	217,80	759,7	0,05
CPFL Energia	46,2	4,92	227,4	0,02
E.ON	44,8	11,25	503,8	0,04
Edison International	4,3	77,09	334,9	0,02
EDP	188,9	3,09	583,8	0,04
Enel	173,2	6,89	1 192,9	0,08
ENN Energy Holdings	46,3	6,93	320,9	0,02
Hydro One	68,9	29,77	2 051,4	0,14
Iberdrola	52,1	13,30	692,7	0,05
Meridian Energy	212,0	3,19	677,2	0,05
NextEra Energy	7,6	69,61	530,6	0,04
Verbund	4,7	70,00	328,9	0,02

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			**75 515,5**	**5,29**
Australia			**196,5**	**0,01**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	98,26	196,5	0,01
Bulgaria			**153,7**	**0,01**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	150,0	102,44	153,7	0,01
Espanja			**14 567,1**	**1,02**
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	100,0	102,47	102,5	0,01
Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	200,0	101,65	203,3	0,01
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 717,0	98,95	1 699,0	0,12
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	2 490,0	99,67	2 481,8	0,17
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	3 490,0	99,74	3 481,0	0,24
Spain Government Bond 2.5% 31-05-2027	2 200,0	100,40	2 208,8	0,15
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 560,0	100,75	1 571,7	0,11
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	700,0	103,27	722,9	0,05
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 710,0	104,08	1 779,8	0,12
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	300,0	105,43	316,3	0,02
Etelä-Korea			**620,9**	**0,04**
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	200,0	102,75	205,5	0,01
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	400,0	103,86	415,4	0,03
Irlanti			**3 552,3**	**0,25**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	3 500,0	95,79	3 352,5	0,23
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	200,0	99,87	199,7	0,01
Islanti			**125,5**	**0,01**
Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	120,0	104,58	125,5	0,01
Italia			**20 668,5**	**1,45**
Banco BPM SpA 0.75% 15-03-2027	1 000,0	95,82	958,2	0,07
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	200,0	102,01	204,0	0,01
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	100,0	100,43	100,4	0,01
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	100,0	102,17	102,2	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	300,0	102,23	306,7	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	900,0	102,97	926,7	0,06
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	2 520,0	97,24	2 450,5	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 370,0	99,62	1 364,8	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	598,0	99,74	596,5	0,04
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 500,0	99,11	5 451,0	0,38
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 15-02-2027	3 000,0	101,07	3 032,1	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 28-03-2025	1 800,0	100,17	1 803,0	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 15-09-2026	2 300,0	102,43	2 355,8	0,17
UniCredit SpA 3.375% 31-01-2027	1 000,0	101,65	1 016,5	0,07
Itävalta			**3 609,9**	**0,25**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	100,0	99,48	99,5	0,01
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	1 400,0	102,72	1 438,1	0,10
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	1 400,0	97,53	1 365,4	0,10
Republic of Austria Governme 2.9% 20-02-2034	600,0	101,03	606,2	0,04
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	100,0	100,77	100,8	0,01
Japani			**196,3**	**0,01**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	98,15	196,3	0,01
Kreikka			**767,3**	**0,05**
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	450,0	101,19	455,3	0,03
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	300,0	103,99	312,0	0,02
Luxemburg			**551,3**	**0,04**
European Union 2.5% 04-12-2031	322,2	99,03	319,1	0,02
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	235,0	98,81	232,2	0,02
Norja			**389,1**	**0,03**
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	97,79	97,8	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	95,76	95,8	0,01
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 0.25% 09-11-2026	100,0	95,56	95,6	0,01
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	100,0	100,01	100,0	0,01
Portugali			**502,3**	**0,04**
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	500,0	100,46	502,3	0,04
Puola			**1 359,8**	**0,10**
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.375% 01-06-2025	900,0	99,35	894,2	0,06
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	160,0	98,79	158,1	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	300,0	102,52	307,6	0,02
Ranska			**12 943,7**	**0,91**
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	95,64	191,3	0,01
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	630,0	99,42	626,4	0,04
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 100,0	99,22	1 091,4	0,08
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 730,0	98,84	5 663,5	0,40
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	5 350,0	100,40	5 371,2	0,38
Ruotsi			**102,4**	**0,01**
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	100,0	102,36	102,4	0,01
Saksa			**13 992,1**	**0,98**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	6 880,0	97,49	6 707,4	0,47
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	400,0	98,36	393,4	0,03
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	490,0	98,38	482,0	0,03
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 319,1	99,35	1 310,5	0,09
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	4 000,0	98,20	3 927,8	0,28
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	800,0	98,18	785,5	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	400,0	96,36	385,4	0,03
Slovakia			**516,5**	**0,04**
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,30	516,5	0,04
Suomi			**394,1**	**0,03**
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	300,0	98,02	294,1	0,02
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	100,0	100,07	100,1	0,01
Sveitsi			**306,0**	**0,02**
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	300,0	102,01	306,0	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 035 926,2**	**72,57**
Osakerahastot			**425 177,0**	**29,78**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	713,8	244,98	174 876,7	12,25
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	1 330,6	188,11	250 300,3	17,53
Pitkän koron rahastot			**610 749,2**	**42,78**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	1 152,8	107,84	124 315,0	8,71
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	384,3	138,87	53 372,5	3,74
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	343,8	103,32	35 520,6	2,49
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	512,6	102,67	52 627,4	3,69
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	1 352,6	91,14	123 272,1	8,64
Nordea Euro Bond Fund I growth	304 424,2	0,46	141 283,3	9,90
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	52 154,0	1,54	80 358,4	5,63

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**171,3**	**0,01**
Korkojohdannaiset			**48,1**	**0,00**
Futuurisopimukset			**48,1**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	18 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	9 400,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	4 200,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-7 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	32 100,0	0,15	48,3	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-200,0	0,06	-0,1	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-100,0	0,11	-0,1	0,00
Osakejohdannaiset			**123,2**	**0,01**
Futuurisopimukset			**123,2**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,9	14,84	28,2	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,7	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,4	46,48	20,0	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	2,1	0,29	0,6	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	17,6	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	5,2	14,46	74,4	0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**5 599,9**	**0,39**
Luottoriskijohdannaiset			**5 599,9**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	52 330,0		3 925,9	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	21 280,0		1 674,0	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 390 938,5**	**97,44**
Johdannaissopimukset	**5 771,3**	**0,40**
Kassa ja muut varat, netto	**30 827,4**	**2,16**
Rahaston arvo	**1 427 537,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	52 590,1	58,11
Kasvuosuus P	32 898,1	34,46
Kasvuosuus A	6 037,9	5,36
Kasvuosuus Y	1 411,7	1,49
Tuotto-osuus I	347,0	0,34
Tuotto-osuus P	194,3	0,18
Tuotto-osuus Y	67,9	0,06

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	57 487,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	57 392,5
Myydyt korkofutuurit	-4 479,5

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	71 711,3
Myydyt CDS-sopimukset	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 697,7
Käteisvakuudet	USD	3 927,7
Vakuudet yhteensä		**5 625,4**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinosto-sopimusten, 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	160 642 015,05	105 189 888,54
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 082 466,65	4 663 425,89
Osinkotuotot	4 870 681,18	4 088 386,77
Korkotuotot	2 668 363,42	1 661 597,30
Muut tuotot	1 777 464,39	801 967,78
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 840 807,48	-8 598 433,88
Korkokulut	259 139,75	-65 372,32
Muut kulut	-1 929 574,08	-1 420 257,45
Tilikauden voitto/tappio	**154 364 815,58**	**106 321 202,63**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 396 210 019,38	1 052 392 075,40
Myyntisaamiset	1 566 585,26	11 779,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	500 015,64	3 276,21
Muut	3 365 913,51	4 640 574,75
Siirtosaamiset	1 019 670,76	528 719,25
Rahat ja pankkisaamiset	31 962 284,98	18 246 556,12
Vastaavaa yhteensä	**1 434 624 489,53**	**1 075 822 981,06**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 427 537 185,32	1 074 637 139,05
Vieras pääoma		
Ostovelat	5 665 504,80	110 139,47
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	225,86	1,59
Muut	171 356,34	150 832,03
Siirtovelat	1 250 217,21	924 868,92
Vastattavaa yhteensä	**1 434 624 489,53**	**1 075 822 981,06**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	19 834 748,45	6 881 440,76
Luovutustappiot	-5 180 316,32	-3 865 805,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	123 790 848,47	71 851 320,68
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	314 192,23	52 288,74
Luovutustappiot	-4 312 771,58	-1 853 785,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 195 313,80	32 124 429,92
Yhteensä	**160 642 015,05**	**105 189 888,54**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 775 678,28	2 984 790,00
Tappiot	-3 395 093,34	-1 555 689,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 350 383,18	710 782,77
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 487 646,62	4 136 669,16
Tappiot	-6 613 570,77	-1 255 565,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-984 644,19	-357 560,51
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-2 100,07	-
Yhteensä	**-2 082 466,65**	**4 663 425,89**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	163 768 673,89	115 360 266,89
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-16 117 538,99	-11 031 294,03
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	106 786,29	49 673,93

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 074 637 139,05	789 157 700,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	276 425 157,18	248 913 627,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-77 765 607,99	-69 709 298,39
Tuotonjako	-124 318,50	-46 093,04
Tilikauden voitto/tappio	154 364 815,58	106 321 202,63
Rahaston arvo 31.12.	1 427 537 185,32	1 074 637 139,05
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 427 537 185,32	1 074 637 139,05

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 5,18 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

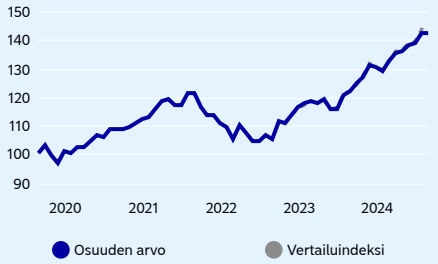
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

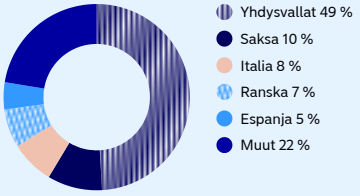
1 2 **3** 4 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	359,6	219,2	172,7
Kasvuosuus A, NOK	142,12195	122,24661	105,09278

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,18
Hallinnolliset kulut A, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 439,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	16,26
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	17,13
Osuuden volatiliteetti, %	6,71
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,78
Salkun kiertonopeus, %	-10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,92	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8.38 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 8.38 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 2.75 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 2.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 2.75 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 8.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 3.75 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 3.75 %

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**356 992,0**	**99,28**
Yhdistelmärahastot			**356 992,0**	**99,28**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 921,1	185,83	356 992,0	99,28

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-248,5**	**-0,07**
Valuuttajohdannaiset			**-248,5**	**-0,07**
Termiinisopimukset			**-248,5**	**-0,07**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-248,5	-0,07

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**356 992,0**	**99,28**
Johdannaissopimukset	**-248,5**	**-0,07**
Kassa ja muut varat, netto	**2 841,6**	**0,79**
Rahaston arvo	**359 585,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 530,1	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-173 015,5
NOK	172 767,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	48 050 668,61	34 545 927,16
Johdannaissopimusten nettotuotot	-4 989 752,62	-3 459 439,63
Korkotuotot	100 777,50	55 372,04
Muut tuotot	788 287,46	239 516,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 272 767,74	-864 599,23
Muut kulut	-590 670,07	-1 618 185,66
Tilikauden voitto/tappio	**42 086 543,14**	**28 898 591,56**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	356 991 976,15	211 245 575,79
Myyntisaamiset	220 396,11	37 615,39
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 295,02	6 165 623,12
Muut	274 049,99	51 000,00
Siirtosaamiset	241 606,98	140 643,43
Rahat ja pankkisaamiset	2 965 674,06	1 827 998,10
Vastaavaa yhteensä	**360 699 998,31**	**219 468 455,83**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	359 585 012,80	219 162 048,39
Vieras pääoma		
Ostovelat	441 013,57	38 126,28
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	254 826,80	-
Muut	52 218,01	50 515,24
Siirtovelat	366 927,13	217 765,92
Vastattavaa yhteensä	**360 699 998,31**	**219 468 455,83**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 173 109,01	1 108 877,54
Luovutustappiot	-	2 586 877,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	43 877 559,60	30 850 172,21
Yhteensä	**48 050 668,61**	**34 545 927,16**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 827 051,96	2 986 428,82
Tappiot	-4 402 649,68	-13 978 555,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 414 154,90	7 532 687,00
Yhteensä	**-4 989 752,62**	**-3 459 439,63**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	43 883 854,62	38 382 859,21
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-6 420 449,92	-

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	219 162 048,39	172 735 274,25
Rahasto-osuuksien merkinnät	138 865 923,41	67 379 826,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-40 529 502,14	-49 851 643,50
Tilikauden voitto/tappio	42 086 543,14	28 898 591,56
Rahaston arvo 31.12.	359 585 012,80	219 162 048,39
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	359 585 012,80	219 162 048,39

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 4,44 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 12.11.2019
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

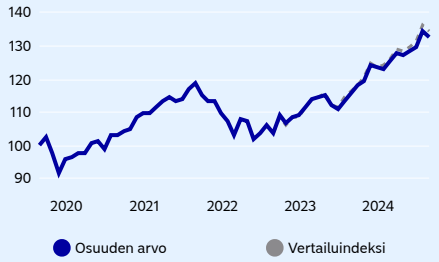
Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

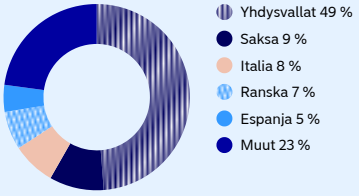
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	7 229,7	5 310,3	3 700,5
Kasvuosuus A, SEK	132,44816	115,79318	103,42211
Tuotto-osuus A, SEK	123,95996	110,50707	99,67040

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,33
Hallinnolliset kulut A, %	1,37
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	84 910,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.5.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,33 % (aiemmin 1,35 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	14,38
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	15,41
Osuuden volatiliteetti, %	6,75
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,41
Salkun kiertonopeus, %	-28

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,92	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8.38 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 8.38 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 2.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 2.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 2.75 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 8.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 3.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 3.75 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**7 135 666,8**	**98,70**
Yhdistelmärahastot			**7 135 666,8**	**98,70**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	39 514,7	180,58	7 135 666,8	98,70

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**45 743,1**	**0,63**
Valuuttajohdannaiset			**45 743,1**	**0,63**
Termiinisopimukset			**45 743,1**	**0,63**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			45 743,1	0,63

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**7 135 666,8**	**98,70**
Johdannaissopimukset	**45 743,1**	**0,63**
Kassa ja muut varat, netto	**48 246,3**	**0,67**
Rahaston arvo	**7 229 656,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	54 499,5	99,84
Tuotto-osuus A	91,1	0,16

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-3 448 509,4
SEK	3 494 252,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	936 336 502,74	501 880 837,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	-61 935 398,50	10 313 790,92
Korkotuotot	1 656 753,18	1 059 396,29
Muut tuotot	2 910 745,45	18 565 022,64
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-37 853 334,10	-27 474 144,01
Muut kulut	-13 772 009,24	-10 963 913,15
Tilikauden voitto/tappio	**827 343 259,53**	**493 380 990,22**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 135 666 785,87	5 165 135 549,31
Myyntisaamiset	30 173 285,11	4 089 188,80
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	45 743 054,05	103 905 893,95
Muut	30 790 882,32	8 865 715,59
Siirtosaamiset	4 825 250,94	3 370 178,99
Rahat ja pankkisaamiset	56 510 208,15	43 894 290,01
Vastaavaa yhteensä	**7 303 709 466,44**	**5 329 260 816,65**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	7 229 656 175,47	5 310 291 659,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	60 338 251,90	9 075 790,33
Muut velat		
Muut	5 250 108,48	3 896 464,89
Siirtovelat	8 464 930,59	5 996 901,84
Vastattavaa yhteensä	**7 303 709 466,44**	**5 329 260 816,65**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	38 203 309,64	16 407 296,54
Luovutustappiot	-	6 755 483,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	898 133 193,10	478 718 057,52
Yhteensä	**936 336 502,74**	**501 880 837,53**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	117 797 185,18	52 080 558,04
Tappiot	-121 569 743,78	-207 848 077,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-58 162 839,90	166 081 310,33
Yhteensä	**-61 935 398,50**	**10 313 790,92**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	943 876 247,15	644 800 856,66
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-103 905 893,95	-1 488,81

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 153 996 223,10	1 721 301 864,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 061 844 314,54	-604 845 096,50
Tuotonjako	-130 652,21	-79 607,24
Tilikauden voitto/tappio	827 343 259,53	493 380 990,22
Rahaston arvo 31.12.	7 229 656 175,47	5 310 291 659,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	7 229 656 175,47	5 310 291 659,59

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 3,46 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

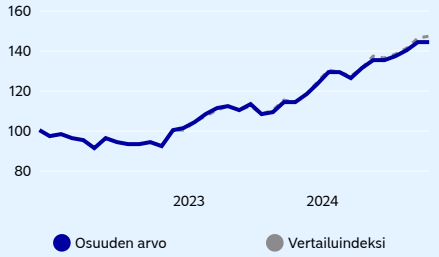
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

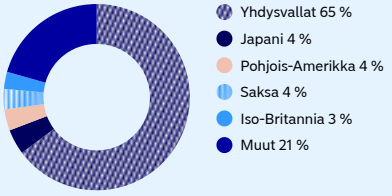
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	436,4	226,4	119,4
Kasvuosuus A, NOK	141,57568	111,55865	90,35914

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 837,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	26,91
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	28,45
Osuuden volatiliteetti, %	9,76
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	2,13
Salkun kiertonopeus, %	-6

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1.68 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 1.68 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 0.55 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 0.55 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 0.55 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 1.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 0.75 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 0.75 %

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 31.12.2024 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**433 341,9**	**99,30**
Yhdistelmärahastot			**433 341,9**	**99,30**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	2 977,5	145,54	433 341,9	99,30

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-40,2**	**-0,01**
Valuuttajohdannaiset			**-40,2**	**-0,01**
Termiinisopimukset			**-40,2**	**-0,01**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-40,2	-0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**433 341,9**	**99,30**
Johdannaissopimukset	**-40,2**	**-0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**3 090,0**	**0,71**
Rahaston arvo	**436 391,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 082,4	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-33 759,5
NOK	33 719,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
HSBC Continental Europe SA

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	76 005 055,75	32 576 869,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	-963 955,89	-182 714,85
Korkotuotot	110 309,89	47 947,38
Muut tuotot	339 825,72	171 913,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 735 088,26	-914 802,59
Muut kulut	-398 427,63	-371 887,84
Tilikauden voitto/tappio	**73 357 719,58**	**31 327 324,87**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	433 341 937,70	222 958 973,09
Myyntisaamiset	170 712,73	85 305,43
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 390,79	1 124 751,71
Muut	15 329,99	100 378,92
Siirtosaamiset	370 655,72	188 671,50
Rahat ja pankkisaamiset	3 278 364,00	2 392 453,31
Vastaavaa yhteensä	**437 180 390,93**	**226 850 533,96**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	436 391 766,13	226 381 036,57
Vieras pääoma		
Ostovelat	170 123,93	181 183,77
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	43 546,14	-
Muut	14 873,41	4 500,00
Siirtovelat	560 081,32	283 813,62
Vastattavaa yhteensä	**437 180 390,93**	**226 850 533,96**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 155 813,19	15 704,09
Luovutustappiot	-	423 308,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	73 849 242,56	32 137 856,56
Yhteensä	**76 005 055,75**	**32 576 869,53**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 097 533,32	457 310,54
Tappiot	-896 582,15	-1 929 815,28
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 164 907,06	1 289 789,89
Yhteensä	**-963 955,89**	**-182 714,85**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	73 852 633,35	33 427 646,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 168 297,85	-

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	226 381 036,57	119 449 636,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	157 537 293,49	183 227 980,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 884 283,51	-107 623 904,62
Tilikauden voitto/tappio	73 357 719,58	31 327 324,87
Rahaston arvo 31.12.	436 391 766,13	226 381 036,57
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	436 391 766,13	226 381 036,57

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston osakepainoa nostettiin 2,78 prosenttiyksikköä katsauskauden aikana. Rahaston osakesijoitusten osalta rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla. Vastaavasti rahasto vähensi osakeomistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla. Rahaston korkosijoitusten suurimmat maantieteelliset muutokset olivat amerikkalaisten joukkolainojen osuuden kasvattaminen ja alankomaalaisten joukkolainojen osuuden pienentäminen katsauskauden aikana.

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

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia ja ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 18.1.2022
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

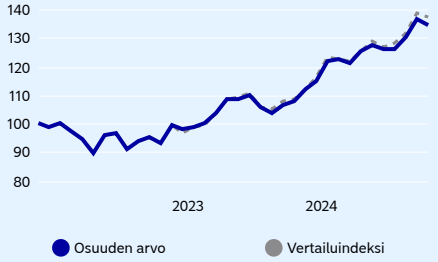
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

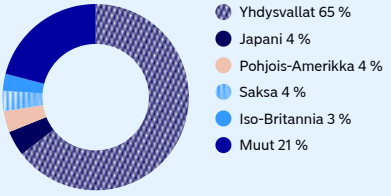
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	1 241,4	567,4	294,5
Kasvuosuus A, SEK	133,42400	107,17108	92,09603
Tuotto-osuus A, SEK	128,43108	105,62602	92,09589

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnolliset kulut A, %	1,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	12 587,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	24,50
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	26,06
Osuuden volatiliteetti, %	9,73
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,85
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,72
Salkun kiertonopeus, %	-29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.68 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1.68 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 0.55 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 0.55 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 0.55 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 0.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 0.75 %

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 31.12.2024 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**1 227 345,7**	**98,87**
Yhdistelmärahastot			**1 227 345,7**	**98,87**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	8 678,1	141,43	1 227 345,7	98,87

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**1 244,0**	**0,10**
Valuuttajohdannaiset			**1 244,0**	**0,10**
Termiinisopimukset			**1 244,0**	**0,10**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			1 244,0	0,10

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 227 345,7**	**98,87**
Johdannaissopimukset	**1 244,0**	**0,10**
Kassa ja muut varat, netto	**12 822,7**	**1,03**
Rahaston arvo	**1 241 412,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	9 290,0	99,85
Tuotto-osuus A	14,8	0,15

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-94 552,0
SEK	95 796,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Barclays Bank Ireland PLC

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	185 295 346,29	51 384 868,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 465 465,88	867 663,90
Korkotuotot	256 175,56	98 361,07
Muut tuotot	626 884,17	723 750,64
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 127 130,07	-1 764 429,70
Muut kulut	-925 256,64	-794 000,26
Tilikauden voitto/tappio	**179 660 553,43**	**50 516 213,71**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 227 345 670,12	560 571 806,12
Myyntisaamiset	12 639 555,17	469 145,69
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 244 021,10	1 903 155,37
Muut	10 631 696,55	2 775 580,42
Siirtosaamiset	1 039 517,76	451 966,62
Rahat ja pankkisaamiset	13 313 529,92	5 138 235,70
Vastaavaa yhteensä	**1 266 213 990,62**	**571 309 889,92**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 241 412 345,68	567 383 043,81
Vieras pääoma		
Ostovelat	21 455 446,59	2 751 002,19
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	21 066,40
Muut	1 830 941,00	500 612,95
Siirtovelat	1 515 257,35	654 164,57
Vastattavaa yhteensä	**1 266 213 990,62**	**571 309 889,92**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 832 012,81	725 986,35
Luovutustappiot	-	1 394 971,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	183 463 333,48	49 263 909,73
Yhteensä	**185 295 346,29**	**51 384 868,06**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 327 452,23	931 435,01
Tappiot	-3 154 850,24	-2 784 477,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-638 067,87	2 720 706,70
Yhteensä	**-1 465 465,88**	**867 663,90**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	184 728 420,98	52 005 823,96
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 903 155,37	-21 207,53

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	567 383 043,81	294 450 068,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	631 355 360,27	376 510 010,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-136 949 767,56	-154 079 733,88
Tuotonjako	-36 844,27	-13 514,44
Tilikauden voitto/tappio	179 660 553,43	50 516 213,71
Rahaston arvo 31.12.	1 241 412 345,68	567 383 043,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 241 412 345,68	567 383 043,81

Nordea Avkastning

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Avkastning on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan energiasektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,26 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Kulutustavarat ja palvelut -sektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 0,30 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 1,61 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 0,75 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten DOF Groupin, BW LPG:n ja Hafnian osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Equinorin, ABN AMRO Bankin sekä Cadelerin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

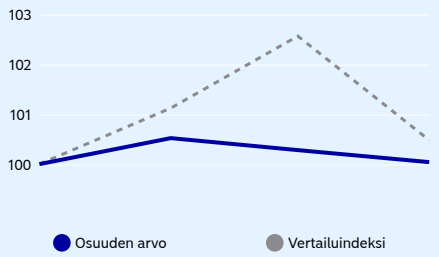
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

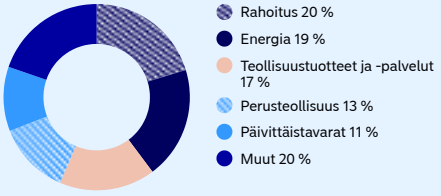
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	4 356,9	-	-
Kasvuosuus A, NOK	3 783,28895	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	18 701,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 20.9.2024 alkaen. 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:
20.9.–30.9.2024 merkinnät 0,28 % ja lunastukset 0,29 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,28 % ja lunastukset 0,29 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	0,14
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	0,98
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	53,06
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 EuroNext Mutual Fund Index OSEF 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 339 213,0**	**99,59**
Energia			**849 346,9**	**19,49**
Aker BP	1 507,0	221,70	334 100,3	7,67
BW LPG Limited	341,0	125,30	42 727,3	0,98
DOF Group	530,0	84,50	44 785,0	1,03
Equinor	686,5	265,40	182 192,1	4,18
Hafnia Limited	672,0	60,75	40 824,0	0,94
Odfjell Drilling Ltd	8,0	51,30	410,4	0,01
Paratus Energy Services	77,0	46,08	3 548,2	0,08
Reach Subsea	2 621,1	7,88	20 654,6	0,47
Subsea 7 S.A.	1 000,0	180,10	180 105,0	4,13
Informaatioteknologia, IT			**354 175,8**	**8,13**
Atea	1 215,5	141,40	171 865,1	3,94
Bouvet	2 091,8	76,50	160 023,7	3,67
Otello Corporation	788,9	7,66	6 043,0	0,14
poLight	1 773,0	4,79	8 492,6	0,19
Spir Group	914,1	8,48	7 751,4	0,18
Kiinteistöt			**121 127,0**	**2,78**
Olav Thon Eiendomsselskap	533,6	227,00	121 127,0	2,78
Kulutustavarat ja -palvelut			**158 612,2**	**3,64**
Douglas	34,3	238,46	8 186,5	0,19
Europris	755,9	72,70	54 956,0	1,26
Kid	358,1	134,00	47 982,6	1,10
SATS	1 792,0	26,50	47 487,1	1,09
Perusteollisuus			**552 497,4**	**12,68**
Bergen Carbon Solutions AS	469,1	3,25	1 524,4	0,04
Borregaard	1 016,3	182,40	185 374,0	4,25
Elkem	1 863,3	17,52	32 645,4	0,75
M Vest Water AS	249,9	9,25	2 311,7	0,05
Nordic Paper	607,3	51,31	31 161,4	0,72
Norsk Hydro	1 278,5	62,54	79 955,1	1,84
Norske Skog	1 128,5	24,50	27 648,6	0,63
Yara International	637,9	300,80	191 876,7	4,40
Päivittäistavarat			**486 937,5**	**11,18**
Bakkafrost	123,0	634,00	77 958,5	1,79
Gigante Salmon AS	2 028,5	7,96	16 147,0	0,37
Lerøy Seafood Group	179,6	49,16	8 827,9	0,20
Mowi	1 469,0	194,75	286 097,1	6,57
Måsøval AS	286,9	27,60	7 918,1	0,18
Nordic Aqua Partners AS	246,2	74,00	18 220,0	0,42
Orkla	445,2	98,35	43 782,1	1,00
Salmon Evolution	4 189,6	6,68	27 986,7	0,64
Rahoitus			**883 938,1**	**20,29**
ABN AMRO Bank	364,0	175,43	63 855,1	1,47
DNB Bank	667,7	226,90	151 501,1	3,48
Gjensidige Forsikring	427,3	201,00	85 890,9	1,97
NN Group	31,5	495,65	15 615,8	0,36
SpareBank 1 Helgeland	298,1	144,50	43 069,8	0,99
SpareBank 1 SMN	995,7	171,32	170 588,8	3,92
SpareBank 1 Sør-Norge	1 207,6	146,60	177 031,7	4,06
Sparebanken Møre	128,9	97,00	12 499,8	0,29
Sparebanken Sør	124,2	197,90	24 585,7	0,56
Sparebanken Vest	283,7	141,70	40 197,5	0,92
Storebrand	817,7	121,20	99 101,8	2,27
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**724 900,7**	**16,64**
Agilyx	447,5	36,00	16 109,9	0,37
Aker	135,6	549,00	74 442,2	1,71
AKVA Group	1 100,4	68,00	74 829,6	1,72
Cadeler A/S	2 919,4	63,70	185 963,1	4,27
Edda Wind	797,8	18,95	15 119,0	0,35
Hexagon Composites	939,7	45,50	42 755,0	0,98
Integrated Wind Solutions	456,9	47,80	21 840,4	0,50
Klaveness Combination Carri	540,8	74,50	40 287,1	0,92
Norwegian Air Shuttle	3 314,5	11,00	36 459,6	0,84
NRC Group	2 510,1	4,75	11 922,8	0,27
Theon International	145,8	148,21	21 614,2	0,50
Treasure	1 871,8	28,00	52 409,1	1,20
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	92,6	409,50	37 913,6	0,87
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	137,0	399,00	54 649,4	1,25
Zalaris	507,7	76,00	38 585,6	0,89
Terveydenhuolto			**13 920,1**	**0,32**
EXACT Therapeutics	1 245,0	3,76	4 681,2	0,11
Lifecare	704,1	12,25	8 624,7	0,20
Ultimovacs	263,6	2,33	614,2	0,01
Viestintäpalvelut			**144 477,8**	**3,32**
Alphabet	7,0	2 190,98	15 249,2	0,35
Schibsted ser. A	26,2	352,00	9 222,4	0,21
Schibsted ser. B	359,1	334,20	120 006,2	2,75
Yhdyskuntapalvelut			**49 279,5**	**1,13**
Elmera Group	1 290,0	38,20	49 279,5	1,13

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**5 554,9**	**0,13**
Lifecare WARRANT	29,8	3,50	104,2	0,00
Stage Holdco	55,5	0,00	0,0	0,00
ZEG Power AS	1 989,3	2,74	5 450,7	0,13

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 344 767,9**	**99,72**
Kassa ja muut varat, netto	**12 117,0**	**0,28**
Rahaston arvo	**4 356 884,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 151,6	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-11 182 734,96
Osinkotuotot	43 179 061,19
Korkotuotot	330 872,86
Muut tuotot	138 124,76
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-18 701 515,23
Muut kulut	-7 450 547,05
Tilikauden voitto/tappio	**6 313 261,57**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	4 344 767 933,39
Myyntisaamiset	1 548 440,48
Muut saamiset	
Muut	1 121 822,93
Siirtosaamiset	79 487,76
Rahat ja pankkisaamiset	17 147 720,96
Vastaavaa yhteensä	**4 364 665 405,52**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	4 356 884 908,39
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	2 038 659,47
Siirtovelat	5 741 837,66
Vastattavaa yhteensä	**4 364 665 405,52**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	126 984 766,98
Luovutustappiot	-19 098 957,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-119 068 544,58
Yhteensä	**-11 182 734,96**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	132 173 612,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-251 242 157,37
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	240 341,22

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 464 405 076,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-113 833 429,65
Tilikauden voitto/tappio	6 313 261,57
Rahaston arvo 31.12.	4 356 884 908,39
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 356 884 908,39

Nordea Discretionary Global Equity

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Discretionary Global Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,55 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Rahoitussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,22 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 2,29 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten päivittäistavarasektorilla, jonka paino laski 1,49 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidian, Applen ja Metan osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Cintasin, Waste Managementin sekä UnitedHealthin osuutta.

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.

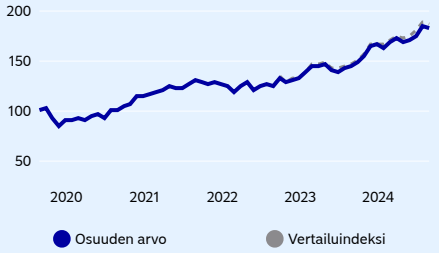
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

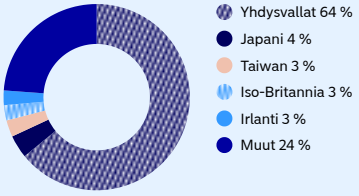
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	33 224,8	29 064,0	28 728,2
Kasvuosuus C, NOK	265,56853	205,58522	166,51652
Kasvuosuus C, SEK	258,07208	204,00928	176,12617
Tuotto-osuus C, SEK	185,16476	149,14068	130,02760
Kasvuosuus I, SEK	263,65443	207,90507	179,04385

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, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	247 224,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	29,18
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	26,50
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	26,81
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	30,90
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	28,33
Osuuden volatiliteetti, %	10,41
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	10,62
Active Share, %	50,42
Sharpen luku	1,67
Salkun kiertonopeus, %	68

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,17	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 85 %, MSCI Emerging Markets net return 15 %

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 31.12.2024 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**24 525 650,8**	**73,82**
Informaatioteknologia, IT			**7 120 153,1**	**21,43**
Accenture	22,9	3 903,32	89 471,9	0,27
Adobe	36,4	4 919,07	179 098,2	0,54
Akamai Technologies	33,6	1 060,65	35 600,7	0,11
Amdocs	37,5	939,94	35 222,5	0,11
Apple	613,3	2 783,09	1 706 788,4	5,14
Applied Materials	40,1	1 806,85	72 476,2	0,22
AppLovin	6,2	3 598,25	22 265,9	0,07
ASM International	24,4	6 397,65	156 365,0	0,47
ASML Holding	21,4	7 770,38	166 084,0	0,50
Atlassian	1,2	2 717,83	3 318,5	0,01
Broadcom	32,1	2 593,42	83 355,2	0,25
Cadence Design Systems	46,5	3 332,01	154 891,7	0,47
Capgemini	4,4	1 810,65	7 876,3	0,02
Check Point Software Technologies	11,9	2 059,07	24 575,0	0,07
Cisco Systems	380,1	653,90	248 516,1	0,75
Cloudflare	1,4	1 189,85	1 688,4	0,01
Cognex	115,0	397,21	45 693,4	0,14
Crowdstrike Holdings	9,5	3 830,50	36 535,3	0,11
Datadog	2,4	1 591,69	3 839,2	0,01
Dell Technologies	18,1	1 273,16	23 013,6	0,07
DocuSign	5,3	1 007,69	5 346,8	0,02
Enphase Energy	1,1	772,35	862,7	0,00
F5	6,2	2 782,32	17 211,4	0,05
Fair Isaac	2,1	22 077,92	47 070,1	0,14
Fortinet	83,1	1 046,75	87 013,0	0,26
FUJIFILM Holdings	105,9	232,88	24 662,1	0,07
Hewlett Packard Enterprise	156,1	237,44	37 054,6	0,11
HP	125,9	361,13	45 463,7	0,14
Intuit	8,3	6 951,99	57 576,4	0,17
Juniper Networks	18,5	412,10	7 634,2	0,02
Kyndryl Holdings	46,4	384,63	17 857,9	0,05
Lam Research	100,8	797,17	80 331,7	0,24
Manhattan Associates	10,6	3 002,44	31 771,8	0,10
Marvell Technology	5,0	1 232,72	6 105,7	0,02
Microsoft	324,3	4 696,08	1 523 088,5	4,58
MKS Instruments	81,8	1 153,99	94 444,0	0,28
MongoDB	0,6	2 578,09	1 477,2	0,00
Motorola Solutions	0,8	5 109,94	4 098,2	0,01
NetApp	21,5	1 289,15	27 691,0	0,08
NVIDIA	643,2	1 510,71	971 660,9	2,92
NXP Semiconductors	3,9	2 294,20	8 839,5	0,03
Okta	106,3	881,25	93 639,4	0,28
Omron	70,1	376,73	26 409,0	0,08
Open Text	22,2	311,95	6 925,4	0,02
Oracle	2,4	1 836,97	4 353,6	0,01
Palantir Technologies	78,6	849,47	66 736,8	0,20
Palo Alto Networks	24,6	2 026,08	49 894,3	0,15
Qorvo	14,3	769,48	11 015,1	0,03
QUALCOMM	26,2	1 705,34	44 652,6	0,13
Salesforce	76,4	3 709,68	283 312,2	0,85
ServiceNow	8,8	11 739,64	102 768,8	0,31
Shopify	11,1	1 171,02	12 998,3	0,04
Skyworks Solutions	1,0	978,01	955,5	0,00
Synopsys	4,3	5 367,85	22 840,2	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	7,4	2 204,60	16 340,5	0,05
TD SYNNEX	20,6	1 289,93	26 598,3	0,08
TE Connectivity	35,1	1 588,27	55 710,2	0,17
Tokyo Electron	20,0	1 702,09	34 041,8	0,10
UiPath	26,4	139,79	3 687,5	0,01
VeriSign	10,3	2 276,76	23 352,8	0,07
Workday	8,8	2 875,33	25 164,9	0,08
Zoom Communications	3,2	909,16	2 895,7	0,01
Zscaler	5,9	2 017,48	11 923,3	0,04
Kiinteistöt			**210 036,4**	**0,63**
American Tower	24,9	2 022,88	50 468,9	0,15
AvalonBay Communities	1,1	2 426,38	2 761,2	0,01
Daiwa House Industry	28,5	341,90	9 744,0	0,03
Equinix	1,5	10 367,74	15 904,1	0,05
Jones Lang LaSalle	34,8	2 793,74	97 356,2	0,29
Link REIT	237,5	46,67	11 085,0	0,03
SBA Communications	3,6	2 269,04	8 225,3	0,02
Welltower	10,4	1 388,23	14 491,8	0,04
Kulutustavarat ja -palvelut			**2 527 959,4**	**7,61**
Airbnb	26,6	1 457,97	38 800,9	0,12
Amazon.com	278,4	2 451,97	682 732,7	2,05
Aramark	27,8	413,76	11 504,1	0,03
Aristocrat Leisure	51,7	467,56	24 164,9	0,07
AutoZone	3,4	35 053,43	118 130,1	0,36
Booking Holdings	3,2	55 075,04	175 799,5	0,53
Caesars Entertainment	39,5	365,76	14 450,1	0,04
Carnival	52,5	278,26	14 621,4	0,04
Chipotle Mexican Grill	100,3	666,75	66 892,8	0,20
Denso	421,8	155,85	65 738,3	0,20
Domino's Pizza	0,2	4 667,39	933,5	0,00
DoorDash	10,3	1 859,59	19 168,6	0,06
DR Horton	12,4	1 550,87	19 192,0	0,06
eBay	67,0	689,04	46 154,1	0,14
Expedia Group	4,8	2 070,66	9 914,3	0,03
Hilton Worldwide Holdings	5,1	2 753,30	13 928,9	0,04
Home Depot	22,1	4 309,69	95 170,8	0,29
Las Vegas Sands	76,8	564,36	43 318,9	0,13
Lennar	17,9	1 511,81	27 130,9	0,08
LKQ	81,3	403,83	32 835,5	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,8	7 275,78	42 134,1	0,13
Marriott International	5,3	3 095,56	16 261,0	0,05
McDonald's	41,9	3 207,99	134 302,5	0,40
MercadoLibre	0,2	19 049,34	3 447,9	0,01
Next	23,8	1 312,94	31 292,6	0,09
NIKE	153,0	836,34	127 939,8	0,39
Pan Pacific International Holdings	284,8	303,75	86 508,3	0,26
PulteGroup	36,1	1 205,74	43 577,9	0,13
Royal Caribbean Cruises	13,5	2 570,58	34 762,0	0,10
Sekisui House	62,2	266,17	16 555,7	0,05
Service Corp International/US	20,6	883,89	18 184,3	0,05
Shimano	71,0	1 505,38	106 882,3	0,32
Starbucks	28,2	1 007,91	28 450,3	0,09
Tesla	39,5	4 658,34	183 804,3	0,55
TJX Cos	28,9	1 337,48	38 688,0	0,12
Toyota Motor	117,1	221,41	25 927,0	0,08
USS	59,0	96,91	5 717,7	0,02
Vail Resorts	7,5	2 098,68	15 807,3	0,05
Williams-Sonoma	5,8	2 037,00	11 898,1	0,04
Wynn Resorts	10,3	951,97	9 828,1	0,03
Yum! Brands	17,1	1 483,23	25 407,8	0,08
Perusteollisuus			**1 228 856,9**	**3,70**
Air Liquide	16,9	1 796,56	30 320,6	0,09
Air Products and Chemicals	1,1	3 200,82	3 565,7	0,01
Antofagasta	155,8	219,79	34 247,8	0,10
Boliden	141,8	310,50	44 016,5	0,13
CCL Industries	18,4	566,44	10 422,6	0,03
CRH	160,5	1 025,34	164 520,4	0,50
Crown Holdings	30,0	910,59	27 275,0	0,08
Dow	33,8	440,57	14 908,8	0,04
Ecolab	55,6	2 594,53	144 325,8	0,43
First Quantum Minerals	195,4	142,63	27 869,4	0,08
Freeport-McMoRan	182,0	421,92	76 795,1	0,23
International Flavors & Fragrances	152,2	932,00	141 823,3	0,43
Linde	8,8	4 623,92	40 685,9	0,12
Newmont	18,3	410,12	7 514,5	0,02
Nissan Chemical	48,6	348,30	16 927,4	0,05
Nitto Denko	68,5	188,61	12 920,0	0,04
Nucor	5,8	1 290,92	7 477,0	0,02
Rio Tinto	45,6	803,39	36 647,3	0,11
Rio Tinto	272,1	652,88	177 654,6	0,53
RPM International	8,8	1 362,53	11 983,4	0,04
Sika	7,1	2 632,13	18 601,3	0,06
Sonoco Products	25,1	538,55	13 494,9	0,04
Steel Dynamics	23,6	1 266,31	29 862,2	0,09
Vulcan Materials	47,2	2 858,78	134 997,3	0,41
Päivittäistavarat			**1 241 840,3**	**3,74**
Asahi Group Holdings	298,9	116,62	34 856,6	0,10
Carlsberg B	11,8	1 059,18	12 514,2	0,04
Coca-Cola	70,2	686,39	48 182,8	0,15
Colgate-Palmolive	169,7	1 004,05	170 401,1	0,51
Conagra Brands	79,7	305,41	24 337,6	0,07
Estee Lauder Cos	80,2	827,51	66 361,5	0,20
General Mills	17,0	701,73	11 916,1	0,04
Heineken	20,4	786,54	16 044,6	0,05
Henkel	7,4	969,72	7 209,9	0,02
Ingredion	9,0	1 521,30	13 751,0	0,04
J M Smucker	7,4	1 215,34	8 985,0	0,03
Kenvue	96,9	235,45	22 804,0	0,07
Kerry Group	173,3	1 067,61	185 043,7	0,56
Kirin Holdings	58,5	144,20	8 436,0	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	150,7	360,53	54 347,9	0,16
Loblaw Cos	47,7	1 448,30	69 083,7	0,21
Mondelez International	230,2	659,47	151 819,1	0,46
Nestle	15,0	913,32	13 708,9	0,04
Nissin Foods Holdings	40,4	269,05	10 869,8	0,03
PepsiCo	56,8	1 677,86	95 299,3	0,29
Procter & Gamble	26,7	1 844,47	49 295,3	0,15
Reckitt Benckiser Group	51,8	668,08	34 614,6	0,10
Suntory Beverage & Food	55,9	352,80	19 721,8	0,06
Sysco	39,4	847,04	33 370,9	0,10
Unilever	48,4	628,68	30 454,7	0,09
Unilever	15,9	628,32	9 992,1	0,03
Walmart	38,4	999,19	38 418,0	0,12
Rahoitus			**3 245 323,2**	**9,77**
Aflac	12,9	1 144,95	14 811,0	0,04
AIA Group	1 548,0	79,99	123 826,9	0,37
Allianz	14,4	3 387,73	48 796,9	0,15
American Express	35,2	3 294,93	116 110,2	0,35
ANZ Group Holdings	66,7	195,20	13 020,7	0,04
Assurant	13,4	2 348,26	31 410,3	0,09
Aviva	675,6	64,62	43 662,2	0,13
AXA	366,1	392,93	143 866,6	0,43
Bank of America	7,2	487,35	3 506,5	0,01
Berkshire Hathaway	22,9	5 003,58	114 772,2	0,35
Canadian Imperial Bank of Commerce	36,3	700,71	25 435,7	0,08
Cboe Global Markets	8,5	2 159,81	18 364,8	0,06
Chubb	2,7	3 047,67	8 143,4	0,02
Citigroup	105,3	780,73	82 187,5	0,25
Citizens Financial Group	19,3	485,69	9 370,5	0,03
DBS Group Holdings	141,0	353,82	49 898,2	0,15
Discover Financial Services	15,4	1 916,63	29 477,8	0,09
DNB Bank	139,4	220,50	30 731,3	0,09
FactSet Research Systems	5,4	5 327,97	28 877,6	0,09
Fiserv	27,3	2 280,07	62 252,8	0,19
Global Payments	41,3	1 234,32	51 005,7	0,15
Globe Life	16,4	1 223,73	20 025,0	0,06
Goldman Sachs Group	4,7	6 349,78	29 564,6	0,09
Hartford Financial Services Group	57,9	1 209,93	70 052,7	0,21
ING Groep	868,4	173,22	150 418,0	0,45
Jack Henry & Associates	51,0	1 939,14	98 979,4	0,30
JPMorgan Chase	51,4	2 659,85	136 740,0	0,41
KBC Group	23,6	853,40	20 174,4	0,06
Lloyds Banking Group	1 003,5	7,57	7 598,8	0,02
Mastercard	35,9	5 824,47	208 935,5	0,63
MetLife	65,1	906,29	59 032,2	0,18
Moody's	6,5	5 255,70	34 109,5	0,10
MSCI	27,2	6 633,67	180 668,0	0,54
Nasdaq	17,1	857,25	14 625,5	0,04
ORIX	82,0	239,85	19 667,5	0,06
Oversea-Chinese Banking	34,8	135,07	4 702,0	0,01
PayPal Holdings	5,1	943,47	4 850,4	0,01
Progressive	47,0	2 649,25	124 591,8	0,38
Prudential Financial	36,3	1 314,09	47 693,6	0,14
S&P Global	29,3	5 512,78	161 678,8	0,49
SEB A	123,7	151,45	18 740,1	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	105,7	264,90	28 000,2	0,08
Synchrony Financial	122,5	721,70	88 417,1	0,27
Toronto-Dominion Bank/The	8,3	588,31	4 883,0	0,01
Tradeweb Markets	15,0	1 460,67	21 914,4	0,07
Travelers Cos	4,0	2 655,32	10 608,0	0,03
United Overseas Bank	18,4	294,02	5 409,9	0,02
Unum	33,0	808,98	26 725,3	0,08
Visa	109,5	3 495,30	382 823,0	1,15
Wells Fargo	270,2	781,50	211 180,8	0,64
Willis Towers Watson	0,9	3 458,67	2 984,8	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**3 385 048,5**	**10,19**
ABB	332,0	598,51	198 716,7	0,60
AECOM	8,4	1 186,65	9 948,9	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Allegion	113,5	1 450,57	164 643,1	0,50
Applied Industrial Technologies	18,4	2 642,41	48 604,5	0,15
ATS	16,4	334,20	5 481,0	0,02
Automatic Data Processing	26,2	3 239,33	84 805,5	0,26
Brambles	98,1	131,60	12 907,3	0,04
Broadridge Financial Solutions	5,9	2 495,78	14 687,7	0,04
Caterpillar	26,6	4 018,18	106 839,4	0,32
Cintas	36,8	2 028,29	74 724,2	0,22
Copart	62,0	638,40	39 576,2	0,12
CSX	25,0	356,38	8 905,3	0,03
Cummins	17,0	3 867,46	65 596,0	0,20
Daifuku	98,9	232,25	22 969,2	0,07
Deere	26,0	4 702,04	122 163,6	0,37
Duerr	8,3	245,46	2 044,7	0,01
Eiffage	10,2	969,95	9 859,6	0,03
Emerson Electric	136,8	1 372,35	187 739,8	0,57
Epiroc A	708,8	192,55	136 487,7	0,41
FANUC	219,6	293,83	64 524,6	0,19
Ferguson Enterprises	25,9	1 921,44	49 705,8	0,15
Fortive	35,6	830,16	29 528,0	0,09
Fortune Brands Innovations	7,0	758,99	5 350,2	0,02
Genpact	38,5	472,68	18 209,3	0,05
Hitachi	205,7	277,08	56 994,9	0,17
Hubbell	1,7	4 630,65	7 686,9	0,02
IDEX	84,8	2 309,97	195 786,4	0,59
Ingersoll Rand	4,4	1 003,83	4 380,7	0,01
Kardex Holding	1,1	3 299,32	3 573,2	0,01
KION Group	26,2	364,76	9 557,1	0,03
Komatsu	29,6	306,14	9 061,9	0,03
Masco	19,4	803,24	15 569,2	0,05
Mitsubishi Electric	356,2	189,11	67 359,4	0,20
Owens Corning	36,6	1 872,05	68 487,2	0,21
Parker-Hannifin	2,9	7 030,99	20 614,9	0,06
Paychex	35,3	1 550,98	54 775,9	0,16
Pentair	12,2	1 109,20	13 498,9	0,04
Republic Services	31,6	2 211,00	69 920,8	0,21
Robert Half	2,6	782,22	2 000,1	0,01
Rockwell Automation	40,7	3 160,33	128 653,7	0,39
Rollins	50,9	511,73	26 066,2	0,08
Rotork	2 283,7	43,38	99 059,6	0,30
Schneider Electric	75,8	2 758,04	209 001,7	0,63
Sekisui Chemical	41,5	191,08	7 929,7	0,02
Siemens	67,9	2 158,81	146 485,8	0,44
Snap-on	7,6	3 756,02	28 414,3	0,09
SPX Technologies	22,0	1 589,27	34 971,8	0,11
SS&C Technologies Holdings	17,2	838,66	14 459,3	0,04
Teleperformance	18,4	951,63	17 551,0	0,05
Toyota Tsusho	53,1	199,03	10 568,4	0,03
Trane Technologies	10,6	4 086,59	43 379,1	0,13
Uber Technologies	25,4	668,96	16 963,5	0,05
United Parcel Service	17,5	1 384,26	24 256,4	0,07
United Rentals	8,5	7 817,23	66 454,3	0,20
Verisk Analytics	68,0	3 039,95	206 765,2	0,62
Vestis	13,9	169,58	2 357,6	0,01
Vinci	69,6	1 141,91	79 527,5	0,24
Waste Connections	9,5	1 880,88	17 842,0	0,05
Waste Management	35,5	2 225,57	78 992,1	0,24
WW Grainger	1,2	11 713,60	13 927,5	0,04
Yaskawa Electric	98,3	286,23	28 136,1	0,08
Terveydenhuolto			**3 012 311,6**	**9,07**
AbbVie	128,5	1 951,94	250 849,2	0,76
Amgen	25,5	2 875,61	73 195,7	0,22
Astellas Pharma	296,2	107,99	31 988,1	0,10
AstraZeneca	55,8	1 447,03	80 749,8	0,24
Baxter International	39,4	319,53	12 593,3	0,04
Becton Dickinson	93,9	2 511,89	235 951,6	0,71
Bristol-Myers Squibb	13,6	625,27	8 516,2	0,03
Centene	24,2	668,80	16 196,9	0,05
Chugai Pharmaceutical	32,1	492,58	15 811,7	0,05
Cigna Group/The	18,0	3 057,77	55 174,4	0,17
CVS Health	79,2	490,44	38 824,1	0,12
Daiichi Sankyo	199,4	306,28	61 073,2	0,18
Danaher	38,7	2 545,98	98 437,8	0,30
Edwards Lifesciences	204,5	823,65	168 454,7	0,51
Elevance Health	17,4	4 100,49	71 287,0	0,21
Eli Lilly	26,8	8 501,42	227 923,1	0,69
Fresenius	67,8	384,00	26 016,9	0,08
Gilead Sciences	26,0	1 021,48	26 570,8	0,08
GSK	520,0	186,13	96 794,8	0,29
Hikma Pharmaceuticals	94,3	276,87	26 112,7	0,08
Johnson & Johnson	57,4	1 588,93	91 257,3	0,27
Labcorp Holdings	16,1	2 548,74	41 032,1	0,12
McKesson	11,3	6 339,08	71 599,9	0,22
Medtronic	23,3	881,25	20 489,8	0,06
Merck	218,2	1 093,75	238 687,1	0,72
Merck KGaA	24,4	1 601,70	39 152,0	0,12
Novartis	24,4	1 081,88	26 434,7	0,08
Novo Nordisk B	158,4	958,17	151 767,0	0,46
Organon	599,9	163,08	97 834,5	0,29
Orion B	5,8	489,78	2 842,7	0,01
Patterson Cos	10,6	340,82	3 626,7	0,01
Pfizer	59,6	292,83	17 457,6	0,05
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	29,5	579,31	17 066,0	0,05
Roche Holding	54,8	3 116,36	170 751,6	0,51
Sanofi	100,0	1 073,22	107 277,0	0,32
Smith & Nephew	41,0	137,04	5 616,9	0,02
Stryker	41,4	3 995,56	165 348,3	0,50
UnitedHealth Group	9,3	5 623,00	52 175,8	0,16
Zoetis	38,5	1 802,21	69 372,5	0,21
Viestintäpalvelut			**2 041 158,1**	**6,14**
Alphabet	96,3	2 115,67	203 646,3	0,61
Alphabet	240,2	2 129,13	511 318,0	1,54
AT&T	110,7	251,56	27 839,1	0,08
Comcast	105,9	413,65	43 803,9	0,13
Deutsche Telekom	123,0	330,76	40 688,3	0,12
Electronic Arts	13,9	1 616,96	22 457,9	0,07
KDDI	72,2	354,85	25 619,8	0,08
Konami Group	9,5	1 041,59	9 895,1	0,03
Match Group	19,5	363,33	7 072,6	0,02
Meta Platforms	73,6	6 540,33	481 485,9	1,45
Netflix	6,0	9 914,81	59 697,1	0,18
Nippon Telegraph & Telephone	3 431,8	11,12	38 160,6	0,11
Pinterest	31,4	322,62	10 143,2	0,03
Publicis Groupe	17,2	1 179,24	20 261,7	0,06
Rogers Communications	69,0	339,65	23 436,0	0,07
Spotify Technology	37,2	4 976,00	185 211,6	0,56
Take-Two Interactive Software	98,4	2 039,10	200 637,4	0,60
Telstra Group	254,2	27,43	6 971,9	0,02
Trade Desk	14,2	1 306,48	18 606,8	0,06
Verizon Communications	154,4	439,57	67 866,8	0,20
Vodafone Group	772,3	9,44	7 292,7	0,02
Walt Disney	13,1	1 229,35	16 109,4	0,05
Ziff Davis	21,3	606,13	12 935,9	0,04
Yhdyskuntapalvelut			**512 963,2**	**1,54**
American Electric Power	10,0	1 019,05	10 202,8	0,03
Constellation Energy	11,2	2 493,57	27 965,4	0,08
EDP	617,9	35,39	21 866,3	0,07
Endesa	78,7	237,79	18 717,7	0,06
Enel	445,7	78,84	35 136,9	0,11
Entergy	38,7	838,21	32 458,2	0,10
Essential Utilities	52,7	402,06	21 175,3	0,06
Eversource Energy	25,1	634,32	15 900,4	0,05
Exelon	30,1	416,29	12 532,9	0,04
Iberdrola	323,8	152,27	49 301,1	0,15
NextEra Energy	15,6	796,95	12 406,9	0,04
Portland General Electric	16,9	480,73	8 111,8	0,02
Public Service Enterprise Group	41,2	935,20	38 559,2	0,12
Sempra	12,5	969,07	12 068,8	0,04
SSE	148,2	221,73	32 866,9	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazionale	64,6	87,24	5 635,2	0,02
Xcel Energy	210,8	749,73	158 057,3	0,48

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**8 280 815,5**	**24,92**
Osakerahastot			**8 280 815,5**	**24,92**
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	345,7	1 693,70	585 446,1	1,76
Nordea 1 - Global Portfolio Fund Y-SEK	1 927,3	599,15	1 154 745,6	3,48
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	799,5	1 625,61	1 299 603,7	3,91
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-SEK	790,8	2 354,56	1 862 090,4	5,60
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 081,2	373,66	2 645 962,2	7,96
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	2 175,7	336,89	732 967,5	2,21

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**412,6**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**412,6**	**0,00**
Futuurisopimukset			**412,6**	**0,00**
EURO STOXX 50 3/2025	0,3	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	532,20	69,2	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	15,0	3,31	49,5	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2025	3,5	-36,60	-128,1	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,6	165,50	422,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**3 616,7**	**0,01**
Valuuttajohdannaiset			**3 616,7**	**0,01**
Termiinisopimukset			**3 616,7**	**0,01**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			-192,7	-0,00
FX FWD GBP/SEK 28-02-2025			207,8	0,00
FX FWD SEK/JPY 28-02-2025			-20,0	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2025			3 621,7	0,01

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**32 806 466,4**	**98,74**
Johdannaissopimukset	**4 029,3**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**414 307,1**	**1,25**
Rahaston arvo	**33 224 802,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	126 168,6	98,00
Kasvuosuus I	2 440,6	1,94
Tuotto-osuus C	112,1	0,06

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	19 937,0
GBP	14 607,1
JPY	12 078,6
SEK	-398 089,6
USD	355 083,7

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	388 058,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 319 369 277,23	4 095 764 386,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	77 739 715,49	35 445 811,67
Osinkotuotot	395 513 612,51	404 254 384,93
Korkotuotot	15 565 313,47	13 012 092,79
Muut tuotot	72 753 824,72	96 191 798,93
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-173 336 535,35	-146 075 001,02
Korkokulut	-6 444,56	-26 805,69
Muut kulut	-111 078 397,64	-141 258 665,12
Tilikauden voitto/tappio	**7 596 520 365,87**	**4 357 308 002,70**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	32 806 466 358,44	28 641 653 243,13
Myyntisaamiset	28 388 317,44	31 888 206,32
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 677 981,07	418 132,83
Muut	28 602 862,26	20 739 618,92
Siirtosaamiset	19 235 246,61	21 760 029,76
Rahat ja pankkisaamiset	397 908 307,84	505 672 321,71
Vastaavaa yhteensä	**33 286 279 073,66**	**29 222 131 552,67**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	33 224 802 809,65	29 064 044 724,03
Vieras pääoma		
Ostovelat	27 840 736,17	112 967 735,36
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 648 653,98	13 348 250,61
Muut	9 629 605,55	13 612 291,22
Siirtovelat	22 357 268,31	18 158 551,45
Vastattavaa yhteensä	**33 286 279 073,66**	**29 222 131 552,67**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 974 295 376,47	3 590 962 842,61
Luovutustappiot	-532 686 047,70	-618 437 955,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 877 759 948,46	1 123 239 499,57
Yhteensä	**7 319 369 277,23**	**4 095 764 386,21**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	80 048 943,24	65 792 543,94
Tappiot	-15 642 666,24	-40 787 356,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-23 029 880,95	18 053 295,28
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	58 455 398,90	35 296 121,60
Tappiot	-38 638 909,81	-29 108 776,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	16 546 830,35	-13 800 016,11
Yhteensä	**77 739 715,49**	**35 445 811,67**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 237 389 007,46	2 737 118 522,21
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 366 112 109,60	-1 609 625 743,47
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 179 731,12	4 800 592,90

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 267 900 941,82	4 592 449 847,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 703 594 038,26	-8 613 915 594,78
Tuotonjako	-69 183,81	-130,55
Tilikauden voitto/tappio	7 596 520 365,87	4 357 308 002,70
Rahaston arvo 31.12.	33 224 802 809,65	29 064 044 724,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	33 224 802 809,65	29 064 044 724,03

Nordea Discretionary Swedish Equity

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Discretionary Swedish Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino rahastossa nousi 4,60 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Terveydenhuoltosektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,09 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 3,53 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten IT-sektorilla, jonka paino laski 1,12 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Swedbankin, Epirocin ja Hennes & Mauritzin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten SEB:n, Alfa Lavalin sekä Nordean osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

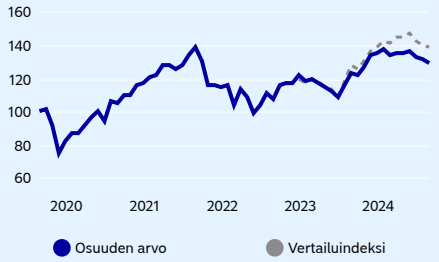
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.3.2017
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

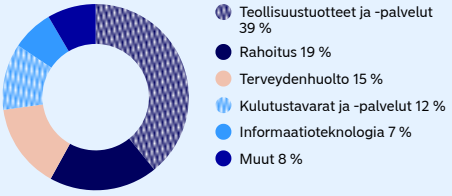
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	4 299,2	4 210,5	3 810,0
Kasvuosuus C, SEK	169,75956	161,11859	140,99551
Tuotto-osuus C, SEK	124,81549	120,75012	106,68340
Kasvuosuus I, SEK	173,89365	164,54967	143,56949

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, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	31 667,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,07 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,07 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	5,36
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	5,68
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,94
Osuuden volatiliteetti, %	11,52
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,32
Active Share, %	51,73
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	70

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
3,19	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

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 31.12.2024 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 259 081,9**	**99,07**
Informaatioteknologia, IT			**309 607,8**	**7,20**
Ericsson B	735,4	89,88	66 099,8	1,54
Hexagon B	2 305,9	105,60	243 508,0	5,66
Kulutustavarat ja -palvelut			**495 797,9**	**11,53**
Autoliv SDB	88,9	1 026,20	91 245,6	2,12
Dometic Group	1 677,6	52,00	87 233,8	2,03
Hennes & Mauritz B	1 145,2	149,10	170 745,3	3,97
Nokian Renkaat	244,9	84,10	20 596,3	0,48
Thule Group AB	310,1	341,60	105 930,2	2,46
Volvo Car B	836,0	23,98	20 046,7	0,47
Perusteollisuus			**87 759,8**	**2,04**
Novonesis (Novozymes) B	140,2	625,84	87 759,8	2,04
Päivittäistavarat			**67 735,6**	**1,58**
Bakkafrost	109,9	616,10	67 735,6	1,58
Rahoitus			**810 054,5**	**18,84**
EQT	573,9	306,10	175 664,7	4,09
Investor B	322,6	292,70	94 421,5	2,20
Kinnevik B	821,8	73,74	60 599,1	1,41
Nordea Bank	1 117,8	120,21	134 375,8	3,13
Sampo A	139,3	450,86	62 816,3	1,46
Swedbank A	980,8	218,30	214 116,1	4,98
Tryg	292,7	232,56	68 061,2	1,58
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 684 572,9**	**39,18**
ABB Ltd	420,8	595,40	250 569,9	5,83
Assa Abloy B	284,3	326,80	92 896,8	2,16
Atlas Copco A	2 474,3	168,85	417 780,8	9,72
Electrolux Professional B	829,2	68,50	56 800,5	1,32
Epiroc A	1 046,5	192,55	201 509,9	4,69
Latour B	222,5	275,90	61 374,0	1,43
Lifco B	214,7	320,60	68 840,8	1,60
Munters Group	111,0	186,00	20 641,0	0,48
Securitas B	155,2	136,90	21 244,8	0,49
SKF B	189,3	207,60	39 289,8	0,91
Tomra Systems	646,6	142,46	92 122,8	2,14
Volvo B	1 345,9	268,60	361 501,8	8,41
Terveydenhuolto			**636 259,7**	**14,80**
AstraZeneca	166,6	1 446,50	240 924,7	5,60
BioArctic B	80,7	199,50	16 098,7	0,37
Coloplast B	51,7	1 206,85	62 409,8	1,45
Elekta B	1 327,5	61,15	81 176,0	1,89
SECTRA B	332,0	276,65	91 843,9	2,14
Swedish Orphan Biovitrum	453,1	317,40	143 806,6	3,35
Viestintäpalvelut			**167 293,5**	**3,89**
Millicom Int. Cellular SDB	158,2	271,20	42 903,6	1,00
Telia Company	3 602,7	30,67	110 495,5	2,57
Viaplay Group B	20 493,3	0,68	13 894,4	0,32

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 259 081,9**	**99,07**
Kassa ja muut varat, netto	**40 106,3**	**0,93**
Rahaston arvo	**4 299 188,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	24 662,9	97,38
Kasvuosuus I	625,7	2,53
Tuotto-osuus C	29,0	0,08

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 limiittituotonantosopimuksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	120 780 540,65	444 153 332,67
Osinkotuotot	142 939 283,72	126 288 585,78
Korkotuotot	2 123 761,27	1 456 571,35
Muut tuotot	2 968 874,25	2 523 473,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-31 667 744,19	-27 660 140,88
Muut kulut	-6 135 407,42	-7 504 548,95
Tilikauden voitto/tappio	**231 009 308,28**	**539 257 272,98**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 259 081 886,86	4 165 758 636,16
Myyntisaamiset	8 691 090,88	-
Muut saamiset		
Muut	3 169 796,09	3 886 063,33
Siirtosaamiset	91 740,74	119 561,21
Rahat ja pankkisaamiset	32 432 613,66	51 217 975,76
Vastaavaa yhteensä	**4 303 467 128,23**	**4 220 982 236,46**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 299 188 145,34	4 210 473 633,69
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 609 007,09	8 088 168,49
Siirtovelat	2 669 975,80	2 420 434,28
Vastattavaa yhteensä	**4 303 467 128,23**	**4 220 982 236,46**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	468 061 675,99	174 577 113,67
Luovutustappiot	-140 837 588,05	-162 820 631,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-206 443 547,29	432 396 850,50
Yhteensä	**120 780 540,65**	**444 153 332,67**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	317 934 246,30	750 142 813,09
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-524 377 793,59	-317 745 962,59
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 360 526,28	1 027 274,69

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	911 052 456,01	808 364 735,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 053 334 428,51	-947 171 185,51
Tuotonjako	-12 824,13	-107,11
Tilikauden voitto/tappio	231 009 308,28	539 257 272,98
Rahaston arvo 31.12.	4 299 188 145,34	4 210 473 633,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 299 188 145,34	4 210 473 633,69

Nordea Equity Opportunities

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan kulutustavarat ja -palvelut -sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 1,52 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. IT-sektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,12 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 1,81 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten päivittäistavarasektorilla, jonka paino laski 1,41 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten TSMC:n, Tencentin ja Fubon Financialin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten WEG:n, Power Gridin sekä Emirates NBD Bankin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

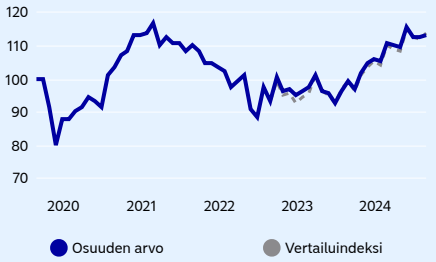
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

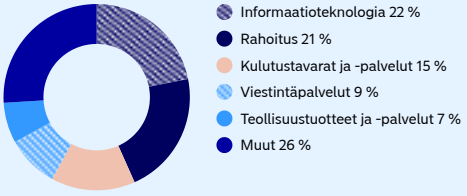
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	350,5	329,1	383,2
Kasvuosuus C, EUR	14,65249	12,85705	12,07990
Tuotto-osuus C, EUR	12,89459	11,47872	10,89263
Kasvuosuus I, EUR	15,58083	13,61018	12,72998
Tuotto-osuus I, EUR	13,60969	12,06066	11,39326

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnolliset kulut C, %	0,87
Hallinnolliset kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 680,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	13,96
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	14,48
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,68
Osuuden volatiliteetti, %	11,68
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,44
Active Share, %	53,69
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	16

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,55	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 100 %

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 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.
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**212 529,7**	**60,63**
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			**52 652,0**	**15,02**
Accton Technology	92,0	22,71	2 089,6	0,60
Advantech	57,2	10,18	582,3	0,17
Alchip Technologies	5,0	96,38	481,9	0,14
ASPEED Technology	3,6	97,70	351,7	0,10
Catcher Technology	164,0	5,70	934,8	0,27
Delta Electronics	138,0	12,65	1 745,6	0,50
E Ink Holdings	72,0	8,02	577,6	0,16
eMemory Technology	4,0	98,58	394,3	0,11
HCL Technologies	95,0	21,59	2 051,0	0,59
HPSP	11,9	17,01	203,3	0,06
Infosys	113,7	21,17	2 406,6	0,69
Largan Precision	9,0	78,60	707,4	0,20
LG Innotek	4,7	105,81	498,0	0,14
MediaTek	87,0	41,58	3 617,2	1,03
Quanta Computer	112,0	8,43	944,5	0,27
Realtek Semiconductor	22,0	16,69	367,2	0,10
Samsung Electronics	157,8	34,75	5 481,6	1,56
Samsung Electronics	23,9	28,87	689,3	0,20
SK Hynix	16,8	113,58	1 905,3	0,54
Sunny Optical Technology Group	43,4	8,54	370,8	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	676,0	31,59	21 352,6	6,09
Tata Consultancy Services	40,6	46,11	1 873,4	0,53
United Microelectronics	421,0	1,26	532,5	0,15
Vanguard International Semiconductor	154,1	2,94	452,3	0,13
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	21,6	13,79	297,8	0,08
Wipro	178,6	3,40	607,0	0,17
Wistron	76,0	3,06	232,2	0,07
Wiwynn	7,0	76,98	538,9	0,15
Yageo	23,0	15,90	365,2	0,10
Kiinteistöt			**3 421,3**	**0,98**
Aldar Properties PJSC	898,5	2,02	1 810,5	0,52
Ayala Land	582,4	0,43	253,3	0,07
Fibra Uno Administracion	324,0	0,96	312,6	0,09
Macrotech Developers	34,6	15,65	541,6	0,15
NEPI Rockcastle	71,2	7,07	503,3	0,14
Kulutustavarat ja -palvelut			**30 323,1**	**8,65**
Alibaba Group Holding	291,2	10,23	2 977,8	0,85
Alibaba Group Holding ADR	31,3	81,91	2 560,3	0,73
Allegro.eu	44,8	6,33	283,7	0,08
ANTA Sports Products	27,0	9,66	260,9	0,07
Bajaj Auto	15,3	99,09	1 511,4	0,43
BrainBees Solutions	29,6	7,34	217,6	0,06
BYD	70,0	33,09	2 316,0	0,66
Coway	3,6	43,69	156,0	0,04
Dixon Technologies India	7,3	201,99	1 482,2	0,42
Eclat Textile	24,0	14,96	358,9	0,10
Eicher Motors	22,5	54,30	1 219,4	0,35
Geely Automobile Holdings	52,0	1,84	95,6	0,03
H World Group ADR	24,3	32,35	786,0	0,22
Hankook Tire & Technology	15,8	25,08	396,9	0,11
Hero MotoCorp	25,9	46,86	1 213,5	0,35
JD.com	41,2	16,88	695,3	0,20
JD.com ADR	15,2	33,71	511,5	0,15
JUMBO	11,5	25,40	292,1	0,08
Kalyan Jewellers India	54,4	8,63	469,7	0,13
LG Electronics	2,5	54,54	137,0	0,04
Li Auto	26,3	11,66	306,6	0,09
Mahindra & Mahindra	42,6	33,87	1 443,6	0,41
Meituan	140,4	18,83	2 642,4	0,75
MercadoLibre	0,5	1 663,86	853,6	0,24
MINISO Group Holding ADR	21,0	23,26	489,5	0,14
Minor International	903,9	0,73	660,3	0,19
Naspers	2,5	213,20	543,2	0,16
Tongcheng Travel Holdings	140,0	2,26	316,2	0,09
Trip.com Group	35,0	67,01	2 345,5	0,67
Trip.com Group ADR	13,5	67,20	904,4	0,26
Vipshop Holdings ADR	73,9	12,89	953,3	0,27
Yum China Holdings	19,8	46,70	922,8	0,26
Perusteollisuus			**12 566,7**	**3,59**
Antofagasta	14,1	19,20	271,6	0,08
CMOC Group	1 746,0	0,65	1 137,6	0,32
Gerdau	447,0	2,83	1 263,4	0,36
Gold Fields	108,7	12,62	1 371,8	0,39
Hindalco Industries	264,3	6,78	1 793,2	0,51
KGHM Polska Miedz	41,8	26,90	1 122,9	0,32
Klabin	345,1	3,62	1 247,5	0,36
LG Chem	2,6	163,28	418,2	0,12
LG Chem	1,8	103,72	188,7	0,05
MMG	1 980,0	0,32	629,0	0,18
PhosAgro PJSC GDR	21,0	0,00	0,0	0,00
Pidilite Industries	11,6	32,71	380,6	0,11
Polyus PJSC GDR	1,1	0,00	0,0	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	420,1	1,06	443,7	0,13
Supreme Industries	14,7	52,94	777,5	0,22
Zhejiang NHU	524,4	2,90	1 521,1	0,43
Päivittäistavarat			**11 758,8**	**3,35**
Alibaba Health Information Technology	628,0	0,41	258,7	0,07
Arca Continental	169,5	8,05	1 364,8	0,39
Bid	4,6	22,00	101,9	0,03
Britannia Industries	21,0	53,64	1 124,6	0,32
Cencosud	226,5	2,13	483,2	0,14
Coca-Cola Icecek	168,7	1,63	275,3	0,08
Colgate-Palmolive India	28,5	30,19	861,6	0,25
Dino Polska	9,3	91,17	848,9	0,24
Giant Biogene Holding	50,2	6,19	310,9	0,09
Godrej Consumer Products	33,7	12,19	410,3	0,12
Hindustan Unilever	26,6	26,20	697,4	0,20
JD Health International	236,3	3,49	824,0	0,24
Kimberly-Clark de Mexico	303,2	1,35	408,9	0,12
LG H&H	1,1	199,21	211,0	0,06
Nestle India	8,8	24,44	214,2	0,06
Raia Drogasil	73,9	3,43	253,3	0,07
Uni-President Enterprises	456,0	2,38	1 083,9	0,31
Unilever Indonesia	410,1	0,11	46,3	0,01
Varun Beverages	96,8	7,19	695,9	0,20
Wal-Mart de Mexico	260,6	2,59	675,5	0,19
Want Want China Holdings	559,0	0,57	316,3	0,09
Yifeng Pharmacy Chain	91,7	3,19	292,1	0,08
Rahoitus			**49 398,4**	**14,09**
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	614,8	2,73	1 680,8	0,48
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	104,7	3,63	379,6	0,11
Agricultural Bank of China	1 462,0	0,55	803,8	0,23
AIA Group	32,2	6,99	225,0	0,06
Banco do Brasil	224,1	3,77	844,0	0,24
Bancolombia	22,2	7,70	170,7	0,05
Bancolombia	62,5	8,23	514,3	0,15
Bank Mandiri Persero	3 791,5	0,34	1 294,0	0,37
Bank Negara Indonesia Persero	590,5	0,26	153,8	0,04
Bank of China	2 889,0	0,49	1 423,3	0,41
Bank Polska Kasa Opieki	42,7	32,25	1 376,7	0,39
Bank Rakyat Indonesia Persero	2 402,6	0,24	586,9	0,17
BB Seguridade Participacoes	100,8	5,64	568,3	0,16
BDO Unibank	268,5	2,39	641,9	0,18
Capitec Bank Holdings	3,2	160,12	514,8	0,15
Chailease Holding	86,1	3,32	286,0	0,08
China CITIC Bank	194,0	0,67	129,3	0,04
China Construction Bank	2 968,0	0,80	2 386,8	0,68
China Merchants Bank	188,0	4,96	933,2	0,27
CIMB Group Holdings	927,7	1,77	1 639,5	0,47
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	578,5	1,43	826,3	0,24
CTBC Financial Holding	883,0	1,15	1 014,5	0,29
DB Insurance	4,3	67,14	286,8	0,08
Eurobank Ergasias Services and Holdings	582,0	2,24	1 305,9	0,37
Fubon Financial Holding	799,0	2,65	2 120,0	0,60
Grupo Financiero Banorte	180,6	6,25	1 129,5	0,32
Hana Financial Group	40,5	37,10	1 502,7	0,43
HDFC Bank	107,9	19,97	2 153,9	0,61
ICICI Bank	266,2	14,43	3 842,1	1,10
IDFC First Bank	91,3	0,71	64,9	0,02
Itau Unibanco Holding	88,2	4,79	422,3	0,12
Itausa	953,8	1,38	1 312,3	0,37
KB Financial Group	25,8	54,15	1 398,0	0,40
Malayan Banking	105,6	2,21	233,0	0,07
Moneta Money Bank	27,8	4,92	136,8	0,04
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	98,6	0,00	0,1	0,00
Nedbank Group	73,3	14,39	1 054,9	0,30
Old Mutual	426,2	0,64	272,4	0,08
OTP Bank Nyrt	20,7	52,72	1 088,7	0,31
Ping An Insurance Group Co of China	488,0	5,71	2 788,8	0,80
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	21,6	13,98	302,2	0,09
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	16,1	10,72	172,8	0,05
RHB Bank	393,9	1,40	550,1	0,16
Samsung Fire & Marine Insurance	4,3	234,15	996,8	0,28
Samsung Life Insurance	10,6	61,92	657,6	0,19
Santander Bank Polska	7,2	107,02	765,9	0,22
Sberbank of Russia PJSC	391,2	0,00	0,4	0,00
Shinhan Financial Group	48,8	31,12	1 518,4	0,43
Shriram Finance	48,3	32,54	1 572,6	0,45
Standard Bank Group	81,0	11,33	917,8	0,26
State Bank of India	178,3	8,95	1 595,9	0,46
Yuanta Financial Holding	842,0	1,00	841,2	0,24
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**15 766,0**	**4,50**
ABB India	16,6	77,84	1 294,6	0,37
Astral	22,3	18,61	414,8	0,12
Contemporary Amperex Technology	72,6	35,12	2 551,0	0,73
Doosan Bobcat	12,2	27,37	335,2	0,10
Grupo Aeroportuario del Sureste	48,4	24,96	1 207,0	0,34
Haitian International Holdings	136,0	2,62	356,1	0,10
Havells India	16,4	18,86	309,4	0,09
HMM	106,5	11,53	1 229,0	0,35
Hyundai Glovis	7,1	77,14	546,4	0,16
Jiangsu Expressway	204,0	1,06	217,2	0,06
LG	20,9	47,03	981,3	0,28
NARI Technology	173,4	3,33	577,3	0,16
Ningbo Orient Wires & Cables	24,9	6,94	172,6	0,05
Rumo	333,1	2,78	926,0	0,26
Sany Heavy Industry	318,7	2,18	693,4	0,20
Shenzhen Inovance Technology	72,7	7,73	562,2	0,16
Sungrow Power Supply	170,9	9,75	1 665,8	0,48
Taiwan High Speed Rail	182,0	0,82	148,7	0,04
Voltronic Power Technology	8,0	54,65	437,2	0,12
WEG	39,0	8,22	320,7	0,09
Zhejiang Expressway	1 182,0	0,69	820,0	0,23
Terveydenhuolto			**8 431,1**	**2,41**
Bangkok Dusit Medical Services	2 038,5	0,69	1 403,2	0,40
Bumrungrad Hospital	119,5	5,61	669,8	0,19
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	63,8	5,85	373,5	0,11
Cipla	94,2	17,22	1 622,6	0,46
Hanmi Pharm	2,6	183,20	475,4	0,14
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	646,4	0,35	224,6	0,06
Legend Biotech ADR	16,8	31,36	527,3	0,15
Lupin	72,8	26,53	1 930,9	0,55
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	13,0	33,67	437,7	0,12
WuXi AppTec	70,3	7,01	492,9	0,14
WuXi AppTec	37,6	7,27	273,2	0,08
Viestintäpalvelut			**23 236,3**	**6,63**
Advanced Info Service	264,4	8,06	2 132,1	0,61
Baidu	4,9	10,26	49,8	0,01
Baidu ADR	6,8	81,98	560,7	0,16
CELCOMDIGI	125,0	0,78	97,5	0,03
Far EasTone Telecommunications	364,0	2,63	956,2	0,27
Hellenic Telecommunications Organization	14,9	14,67	218,0	0,06
Info Edge India	5,4	97,72	532,4	0,15
Kanzhun ADR	12,6	13,41	168,6	0,05
Krafton	0,8	204,11	156,5	0,04
Kuaishou Technology	80,0	5,13	410,5	0,12
NetEase	73,2	17,18	1 257,2	0,36
NetEase ADR	12,9	86,04	1 113,6	0,32
PLDT	8,5	21,50	182,5	0,05
Sea ADR	4,8	102,72	492,2	0,14
Telekom Malaysia	281,3	1,43	403,2	0,12
Telkom Indonesia Persero	4 342,0	0,16	704,6	0,20
Tencent Holdings	216,0	51,75	11 177,9	3,19
Tencent Music Entertainment ADR	57,6	11,05	636,9	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
TIM	310,7	2,26	701,0	0,20
Turkcell Iletisim Hizmetleri	508,0	2,53	1 284,9	0,37
Yhdyskuntapalvelut			**4 975,7**	**1,42**
China Longyuan Power Group	1 075,0	0,80	859,1	0,25
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	38,8	13,79	535,1	0,15
Cia Energetica de Minas Gerais	761,7	1,73	1 318,6	0,38
Cia Paranaense de Energia - Copel	275,0	1,43	392,1	0,11
CPFL Energia	96,8	4,92	476,5	0,14
Enel Chile	4 411,8	0,06	246,0	0,07
Engie Brasil Energia	40,7	5,53	225,1	0,06
ENN Energy Holdings	121,8	6,93	844,2	0,24
Interconexion Electrica SA ESP	21,6	3,65	79,0	0,02

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
TCS Group Holding GDR	5,7	0,00	0,0	0,00
Rahastot			**121 753,5**	**34,74**
Indeksiosuusrahastot			**3 171,8**	**0,90**
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	60,3	52,64	3 171,8	0,90
Lyhyen koron rahastot			**2 789,1**	**0,80**
Nordea Moderate Yield I growth	245,2	11,37	2 789,1	0,80
Osakerahastot			**115 792,7**	**33,04**
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Eq. Fund BI-EUR	13,1	134,50	1 763,6	0,50
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	545,9	83,55	45 616,1	13,01
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 096,2	32,64	68 413,0	19,52

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**14,2**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**14,2**	**0,00**
Futuurisopimukset			**14,2**	**0,00**
IFSC NIFTY 50 FUT 1/2025	0,2	-62,16	-9,7	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	1,7	14,46	23,9	0,01
TOPIX INDX FUTR 3/2025	110,0	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**334 283,3**	**95,37**
Johdannaissopimukset	**14,2**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**16 215,5**	**4,63**
Rahaston arvo	**350 512,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	17 904,1	79,59
Kasvuosuus C	4 061,2	16,98
Tuotto-osuus I	876,7	3,40
Tuotto-osuus C	8,7	0,03

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	14 957,0
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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	41 810 107,76	17 643 450,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	438 648,80	996 613,27
Osinkotuotot	6 085 140,36	6 490 612,41
Korkotuotot	597 387,77	410 754,35
Muut tuotot	1 105 447,97	2 854 932,75
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-548 365,44	-572 010,15
Korkokulut	-257,58	-1 205,51
Muut kulut	-1 637 467,95	-4 004 770,58
Tilikauden voitto/tappio	**47 850 641,69**	**23 818 377,07**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	334 283 275,61	318 969 019,97
Myyntisaamiset	63 843,97	1 044 053,92
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	23 851,97	-
Muut	20 841,81	-
Siirtosaamiset	561 405,04	621 931,07
Rahat ja pankkisaamiset	16 239 875,01	10 357 425,35
Vastaavaa yhteensä	**351 193 093,41**	**330 992 430,31**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	350 512 884,29	329 101 491,60
Vieras pääoma		
Ostovelat	44 090,84	1 747 634,10
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	9 696,91	-
Muut	477 950,03	13 562,71
Siirtovelat	148 471,34	129 741,90
Vastattavaa yhteensä	**351 193 093,41**	**330 992 430,31**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 718 415,18	12 944 492,03
Luovutustappiot	-18 971 112,31	-33 905 666,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	44 950 001,73	38 573 415,74
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 243,46	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	106 559,70	31 209,06
Yhteensä	**41 810 107,76**	**17 643 450,53**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 260 665,81	2 004 461,74
Tappiot	-1 469 896,27	-1 264 830,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-346 932,38	324 790,52
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	201 213,99
Tappiot	-5 188,36	-1 050 259,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	781 236,99
Yhteensä	**438 648,80**	**996 613,27**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	60 445 215,23	55 082 672,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 735 586,18	-15 372 019,81
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	153 757,88	277 355,54

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	329 101 491,60	383 197 940,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	31 880 018,12	6 283 736,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-58 173 677,79	-84 110 112,87
Tuotonjako	-145 589,33	-88 449,88
Tilikauden voitto/tappio	47 850 641,69	23 818 377,07
Rahaston arvo 31.12.	350 512 884,29	329 101 491,60
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	350 512 884,29	329 101 491,60

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,50 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,27 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 2,11 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 2,02 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Revon, Beazleyn ja GlobalDatan osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten ADDvisen, IVS:n sekä TFF:n osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

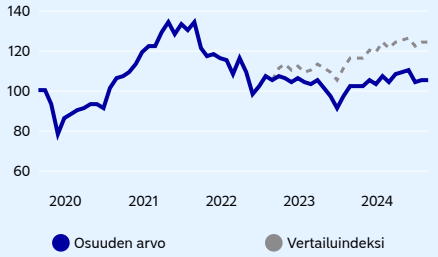
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 23.10.2013
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

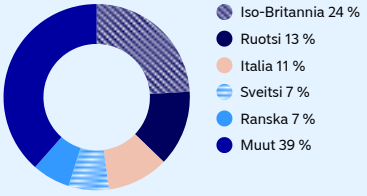
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	57,4	58,2	51,5
Kasvuosuus A, EUR	22,65346	22,06397	22,52446
Tuotto-osuus A, EUR	18,45751	18,34115	19,01361
Kasvuosuus A, NOK	266,89124	247,52452	236,81045
Kasvuosuus A, SEK	259,35745	245,62708	250,47676
Kasvuosuus I, EUR	8,82964	8,53575	8,64869

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,62
Hallinnolliset kulut I, %	0,87
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	848,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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.

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 13.6.2024 alkaen. 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:
13.6.–30.6.2024 merkinnät 0,44 % ja lunastukset 0,30 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,44 % ja lunastukset 0,30 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,25 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,67
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	7,82
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	5,59
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	3,44
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	6,85
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	12,01
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	9,81
Osuuden volatiliteetti, %	11,02
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,69
Active Share, %	99,18
Sharpen luku	-0,30
Salkun kiertonopeus, %	20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,56	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI Europe Small and Mid Cap net return 75 %, EURIBOR 1M (365/360) 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 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.
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**52 862,3**	**92,12**
Informaatioteknologia, IT			**3 135,9**	**5,46**
Bytes Technology Group	195,2	5,10	995,9	1,74
NCC Group	558,1	1,82	1 014,8	1,77
Secunet Security Networks	3,4	116,40	394,4	0,69
Sesa	11,7	62,25	730,8	1,27
Kiinteistöt			**1 384,1**	**2,41**
Grand City Properties	64,9	11,75	762,8	1,33
Inmobiliaria Colonial Socimi	120,1	5,18	621,3	1,08
Kulutustavarat ja -palvelut			**2 993,6**	**5,22**
Auction Technology Group	153,3	6,64	1 018,1	1,77
Profoto Holding	162,2	3,84	623,4	1,09
Watches of Switzerland Group	200,2	6,76	1 352,1	2,36
Perusteollisuus			**5 343,9**	**9,31**
Corticeira Amorim SGPS	105,2	8,05	847,2	1,48
Elopak	426,5	3,84	1 636,2	2,85
SIG Group	91,9	19,05	1 749,9	3,05
SOL	15,9	37,15	590,6	1,03
TFF	18,4	28,20	520,0	0,91
Päivittäistavarat			**6 155,6**	**10,73**
AAK	77,3	27,57	2 130,3	3,71
Bakkafrost	16,2	53,81	874,0	1,52
Cloetta	192,7	2,20	424,1	0,74
MARR	91,5	10,06	920,6	1,60
Viscofan	29,6	61,00	1 806,6	3,15
Rahoitus			**6 908,9**	**12,04**
Beazley	106,9	9,86	1 053,6	1,84
BFF Bank	85,0	9,20	781,7	1,36
Coface	107,5	14,38	1 546,4	2,69
FinecoBank Banca Fineco	34,7	16,79	582,5	1,02
Phoenix Group Holdings	168,5	6,16	1 037,8	1,81
Revo Insurance	155,0	12,30	1 906,9	3,32
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**11 011,0**	**19,19**
Azelis Group	75,8	19,00	1 440,6	2,51
Begbies Traynor Group	1 366,7	1,14	1 564,4	2,73
CTT Systems	31,8	24,54	780,8	1,36
DKSH Holding	22,7	71,70	1 627,9	2,84
engcon B	36,2	9,14	331,0	0,58
GlobalData	324,1	2,27	736,1	1,28
IMCD	4,7	143,50	671,9	1,17
Invisio	51,5	24,06	1 240,1	2,16
Teleperformance	4,7	83,12	394,7	0,69
Tomra Systems	53,4	12,44	664,8	1,16
Volution Group	230,6	6,76	1 558,8	2,72
Terveydenhuolto			**9 272,6**	**16,16**
Advanced Medical Solutions Group	421,3	2,39	1 005,2	1,75
Arjo B	318,3	3,17	1 008,2	1,76
ConvaTec Group	269,2	2,67	719,0	1,25
DiaSorin	6,1	99,56	608,7	1,06
Medios	22,9	13,22	303,1	0,53
Nexus	21,8	69,50	1 517,3	2,64
Tecan Group	3,0	215,84	638,2	1,11
Terveystalo Plc	203,9	10,52	2 145,1	3,74
Vetoquinol	17,7	74,90	1 327,8	2,31
Viestintäpalvelut			**6 656,6**	**11,60**
CTS Eventim	17,3	81,65	1 415,3	2,47
Informa	181,7	9,64	1 751,8	3,05
Karnov Group	141,1	7,19	1 014,6	1,77
Kinepolis Group	36,6	39,40	1 442,3	2,51
NOS SGPS	310,1	3,33	1 032,6	1,80

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**2 903,7**	**5,06**
Indeksiosuusrahastot			**2 903,7**	**5,06**
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB	10,3	281,66	2 903,7	5,06

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 3/2025	-6,1	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**55 765,9**	**97,18**
Kassa ja muut varat, netto	**1 621,2**	**2,83**
Rahaston arvo	**57 387,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 572,2	62,06
Kasvuosuus I	1 494,6	23,00
Tuotto-osuus A	464,6	14,94

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	-2 003,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 123 601,90	-1 891 133,28
Johdannaissopimusten nettotuotot	13 019,40	-173 363,96
Osinkotuotot	1 420 584,39	1 657 717,81
Korkotuotot	56 984,38	52 343,74
Muut tuotot	46 539,83	42 809,30
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-848 548,27	-801 645,47
Muut kulut	-116 974,15	-130 521,40
Tilikauden voitto/tappio	**1 695 207,48**	**-1 243 793,26**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	55 765 946,15	56 650 430,05
Myyntisaamiset	132 426,37	6 050,00
Muut saamiset		
Muut	128 173,21	-
Siirtosaamiset	2 933,87	4 378,94
Rahat ja pankkisaamiset	1 647 275,81	1 656 018,14
Vastaavaa yhteensä	**57 676 755,41**	**58 316 877,13**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	57 387 129,31	58 247 663,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	132 821,01	-
Muut velat		
Muut	84 888,81	-
Siirtovelat	71 916,28	69 213,47
Vastattavaa yhteensä	**57 676 755,41**	**58 316 877,13**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 277 951,30	1 631 900,88
Luovutustappiot	-2 101 642,06	-3 676 533,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-52 707,34	153 499,11
Yhteensä	**1 123 601,90**	**-1 891 133,28**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	55 765,00	52 635,00
Tappiot	-142 465,60	-112 258,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	99 720,00	-113 740,00
Yhteensä	**13 019,40**	**-173 363,96**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 174 257,58	5 421 040,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-7 127 244,92	-5 381 281,59
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	18 433,19	17 580,92

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	58 247 663,66	51 535 922,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 957 295,19	11 391 756,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 329 139,74	-3 298 258,51
Tuotonjako	-183 897,28	-137 964,07
Tilikauden voitto/tappio	1 695 207,48	-1 243 793,26
Rahaston arvo 31.12.	57 387 129,31	58 247 663,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	57 387 129,31	58 247 663,66

Nordea Eurooppa Passiivinen

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,08 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Sektorin teollisuustuotteet ja -palvelut osuutta rahastossa kasvatettiin 1,27 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 1,39 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten päivittäistavarasektorilla, jonka paino laski 1,22 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten SAP:n, Spotifyn ja Danonen osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Nestlen, British American Tobaccon sekä Novo Nordiskin osuutta.

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 0,69 joulukuun 2024 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.

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.

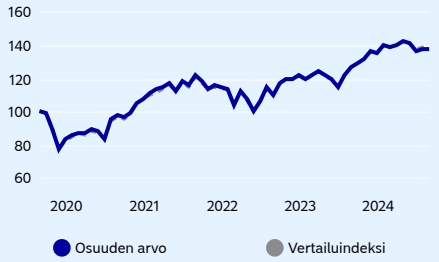
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.2.2009
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

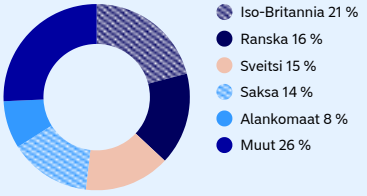
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	192,8	172,5	139,8
Kasvuosuus A, NOK	102,91310	-	-
Kasvuosuus A, SEK	100,00807	-	-
Tuotto-osuus A, SEK	100,00853	-	-
Kasvuosuus B, EUR	38,61134	35,59424	30,88054
Tuotto-osuus B, EUR	29,49804	27,71531	24,38962
Kasvuosuus C, EUR	39,86093	36,63643	31,68997
Tuotto-osuus C, EUR	13,68186	12,81644	11,24483
Kasvuosuus I, EUR	39,96233	36,80295	31,89742
Tuotto-osuus I, EUR	29,21648	27,42321	24,10853
Kasvuosuus I, SEK	457,52517	409,70873	354,70605

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,49
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,19
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,39
Hallinnolliset kulut A, %	0,40
Hallinnolliset kulut B, %	0,49
Hallinnolliset kulut C, %	0,19
Hallinnolliset kulut I, %	0,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	741,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Eurooppa Passiivinen -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 1.3.2024 alkaen: B-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,49 % (aiemmin 0,50 % p.a.), I-osuussarjan 0,39 % (aiemmin 0,40 % p.a.) ja C-sarjan 0,19 % (aiemmin 0,20 % p.a.)

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,05 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	2,58
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	0,01
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	8,48
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	8,80
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	8,58
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	11,67
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,59
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,45
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	11,60
Osuuden volatiliteetti, %	13,73
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,99
Active Share, %	6,79
Sharpen luku	0,12
Salkun kiertonopeus, %	-13

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,69	0,74	0,81	0,85	0,90

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2014-12-31 MSCI Europe net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**188 153,3**	**97,59**
Energia			**8 889,9**	**4,61**
Aker BP	5,9	18,82	111,4	0,06
BP	314,6	4,75	1 492,9	0,77
Eni	49,2	13,09	643,4	0,33
Equinor	15,8	22,53	356,1	0,18
Galp Energia SGPS	8,4	15,95	133,7	0,07
Neste	7,8	12,13	95,0	0,05
OMV	2,9	37,34	106,6	0,06
Shell	121,1	29,90	3 619,1	1,88
Tenaris	8,2	18,07	148,4	0,08
TotalEnergies	40,9	53,37	2 183,4	1,13
Informaatioteknologia, IT			**14 462,2**	**7,50**
ASM International	0,9	558,80	490,6	0,25
ASML Holding	7,5	678,70	5 066,5	2,63
BE Semiconductor Industries	1,4	132,30	185,4	0,10
Bechtle	1,5	31,10	45,8	0,02
Capgemini	2,9	158,15	459,1	0,24
Dassault Systemes	12,6	33,50	421,7	0,22
Ericsson B	52,1	7,85	409,2	0,21
Halma	7,0	32,47	227,2	0,12
Hexagon B	38,6	9,22	356,3	0,18
Infineon Technologies	24,4	31,40	766,1	0,40
Logitech International	2,8	79,94	227,0	0,12
Nemetschek	1,0	93,60	95,9	0,05
Nokia	99,9	4,27	427,1	0,22
Sage Group	18,4	15,37	282,1	0,15
SAP	19,5	236,30	4 610,2	2,39
STMicroelectronics	12,7	24,28	309,0	0,16
Temenos	1,2	68,29	82,8	0,04
Kiinteistöt			**1 607,2**	**0,83**
Balder B	12,6	6,71	84,4	0,04
Covivio SA/France	1,1	48,76	54,1	0,03
Gecina	0,9	90,45	80,1	0,04
Klepierre	4,1	27,80	113,0	0,06
Land Securities Group	13,4	7,05	94,6	0,05
LEG Immobilien	1,4	81,80	113,7	0,06
Sagax B	4,2	19,76	82,5	0,04
Segro	24,0	8,47	203,2	0,11
Swiss Prime Site	1,4	105,26	150,7	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield	2,2	72,72	162,2	0,08
Vonovia	13,8	29,32	405,7	0,21
Warehouses De Pauw CVA	3,3	19,00	62,9	0,03
Kulutustavarat ja -palvelut			**18 163,5**	**9,42**
Accor	3,7	47,04	174,7	0,09
Adidas	3,0	236,80	716,6	0,37
Amadeus IT Group	8,4	68,20	574,0	0,30
Avolta	1,7	38,71	65,2	0,03
Barratt Redrow	25,8	5,31	136,8	0,07
Bayerische Motoren Werke	5,6	78,98	443,4	0,23
Bayerische Motoren Werke	1,0	72,40	74,9	0,04
Berkeley Group Holdings	1,9	47,09	87,1	0,05
Cie Financiere Richemont	10,0	146,91	1 475,6	0,77
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12,5	31,80	397,2	0,21
Compass Group	31,8	32,14	1 021,2	0,53
Continental	2,0	64,82	126,9	0,07
D'ieteren	0,4	160,70	65,1	0,03
Delivery Hero	3,6	27,12	97,3	0,05
Dr Ing hc F Porsche	2,1	58,42	120,6	0,06
Entain	12,0	8,30	99,9	0,05
Evolution	3,3	74,49	246,6	0,13
Ferrari	2,4	412,40	971,2	0,50
Hennes & Mauritz B	10,8	13,02	140,2	0,07
Hermes International SCA	0,6	2 322,00	1 374,6	0,71
Industria de Diseno Textil	20,4	49,64	1 011,7	0,52
InterContinental Hotels Group	3,0	120,34	359,4	0,19
JD Sports Fashion	50,0	1,16	57,9	0,03
Kering	1,4	238,25	330,0	0,17
Kingfisher	35,7	3,00	107,1	0,06
La Francaise des Jeux SACA	2,1	37,22	76,9	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,1	635,50	3 265,8	1,69
Mercedes-Benz Group	13,9	53,80	749,5	0,39
Moncler	4,3	50,98	220,9	0,11
Next	2,3	114,68	258,7	0,13
Pandora	1,5	176,58	269,1	0,14
Pearson	11,5	15,48	178,0	0,09
Persimmon	5,8	14,46	83,5	0,04
Porsche Automobil Holding	2,7	36,35	99,1	0,05
Prosus	26,1	38,35	1 000,2	0,52
Puma	1,8	44,36	80,8	0,04
Renault	3,5	47,05	164,4	0,09
SEB	0,4	87,50	38,3	0,02
Sodexo	1,7	79,55	132,1	0,07
Stellantis	37,9	12,59	476,7	0,25
Swatch Group	0,5	175,78	93,3	0,05
Taylor Wimpey	67,0	1,48	99,2	0,05
Volkswagen	3,8	89,04	341,6	0,18
Whitbread	3,4	35,57	122,2	0,06
Zalando	4,3	32,39	137,9	0,07
Perusteollisuus			**11 101,8**	**5,76**
Air Liquide	10,8	156,92	1 695,0	0,88
Akzo Nobel	3,2	57,96	186,9	0,10
Anglo American	27,6	28,54	786,8	0,41
Antofagasta	10,4	19,20	200,5	0,10
ArcelorMittal	16,3	22,43	365,6	0,19
Arkema	1,1	73,55	84,5	0,04
BASF	16,7	42,46	708,1	0,37
Boliden	5,2	27,12	139,9	0,07
Clariant	3,7	10,75	40,0	0,02
Covestro	3,4	58,00	199,9	0,10
Croda International	2,4	40,87	99,0	0,05
DSM-Firmenich	3,5	97,72	338,1	0,18
EMS-Chemie Holding	0,1	651,46	84,0	0,04
Endeavour Mining	4,5	17,12	77,1	0,04
Evonik Industries	4,9	16,73	82,5	0,04
Givaudan	0,2	4 225,18	726,7	0,38
Heidelberg Materials	2,6	119,30	306,7	0,16
Holcim	9,7	93,07	906,4	0,47
Holmen B	1,4	35,48	49,7	0,03
Mondi	8,1	14,39	116,9	0,06
Norsk Hydro	26,9	5,31	143,0	0,07
Novonesis (Novozymes) B	6,6	54,66	362,7	0,19
Rio Tinto	30,0	57,03	1 708,7	0,89
SCA B	11,4	12,27	140,2	0,07
SIG Group	5,8	19,05	110,1	0,06
Sika	2,8	229,90	654,8	0,34
Stora Enso R	10,4	9,72	101,4	0,05
Syensqo	1,3	70,56	92,2	0,05
Symrise	2,5	102,65	253,6	0,13
UPM-Kymmene	9,8	26,56	259,0	0,13
Yara International	3,2	25,53	81,8	0,04
Päivittäistavarat			**19 671,8**	**10,20**
Anheuser-Busch InBev	21,2	48,25	1 020,7	0,53
Associated British Foods	9,5	24,67	234,2	0,12
Barry Callebaut	0,1	1 282,68	112,9	0,06
Beiersdorf	1,9	124,00	234,1	0,12
Carlsberg B	1,8	92,51	167,0	0,09
Carrefour	10,5	13,73	143,5	0,07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 728,08	193,1	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	106 535,05	213,1	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	5,7	73,96	418,4	0,22
Coca-Cola HBC	12,1	32,99	400,3	0,21
Danone	21,2	65,12	1 377,3	0,71
Davide Campari-Milano	11,0	6,02	66,2	0,03
Diageo	47,2	30,64	1 444,6	0,75
Essity B	11,2	25,83	288,0	0,15
Haleon	143,5	4,56	653,9	0,34
Heineken	5,3	68,70	364,2	0,19
Heineken Holding	2,4	57,85	136,9	0,07
Henkel	3,1	84,70	263,2	0,14
Henkel	2,0	74,40	146,9	0,08
J Sainsbury	30,6	3,30	101,0	0,05
JDE Peet's	2,2	16,53	37,1	0,02
Jeronimo Martins SGPS	5,4	18,45	100,3	0,05
Kerry Group	4,7	93,25	435,4	0,23
Kesko B	5,3	18,18	95,6	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	17,7	31,49	555,8	0,29
L'Oreal	4,5	341,85	1 537,0	0,80
Lotus Bakeries	0,0	10 780,00	75,5	0,04
Marks & Spencer Group	36,6	4,53	166,0	0,09
Mowi	8,5	16,53	141,2	0,07
Nestle	50,8	79,77	4 053,6	2,10
Orkla	13,0	8,35	108,2	0,06
Pernod Ricard	3,8	109,00	417,1	0,22
Reckitt Benckiser Group	13,1	58,35	767,1	0,40
SalMar	1,3	45,88	57,9	0,03
Tesco	131,6	4,45	585,2	0,30
Unilever	46,6	54,91	2 559,3	1,33
Rahoitus			**38 255,9**	**19,84**
3i Group	18,2	43,03	782,5	0,41
ABN AMRO Bank	8,6	14,89	128,3	0,07
Admiral Group	4,7	31,92	149,9	0,08
Adyen	0,4	1 437,00	586,3	0,30
Aegon	24,9	5,72	142,2	0,07
Ageas	3,0	46,90	140,8	0,07
AIB Group	34,2	5,33	182,4	0,09
Allianz	7,3	295,90	2 165,4	1,12
Amundi	1,1	64,20	72,7	0,04
ASR Nederland	3,0	45,78	135,6	0,07
Aviva	49,7	5,64	280,8	0,15
AXA	33,5	34,32	1 150,8	0,60
Baloise Holding	0,8	174,82	148,3	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	108,6	9,45	1 026,6	0,53
Banco BPM	23,2	7,81	181,1	0,09
Banco de Sabadell	103,1	1,88	193,4	0,10
Banco Santander	289,5	4,46	1 292,4	0,67
Bank of Ireland Group	19,3	8,81	169,9	0,09
Banque Cantonale Vaudoise	0,6	88,96	53,4	0,03
Barclays	274,5	3,24	888,9	0,46
BNP Paribas	19,0	59,22	1 126,5	0,58
BPER Banca	17,1	6,13	105,1	0,05
CaixaBank	73,6	5,24	385,5	0,20
Commerzbank	18,3	15,73	287,9	0,15
Credit Agricole	19,8	13,29	262,6	0,14
CVC Capital Partners	3,6	21,26	76,0	0,04
Danske Bank	12,8	27,31	350,5	0,18
Deutsche Bank	35,4	16,64	589,1	0,31
Deutsche Boerse	3,5	222,40	789,3	0,41
DNB Bank	16,7	19,26	322,2	0,17
Edenred	4,5	31,75	142,6	0,07
EQT	6,8	26,74	182,9	0,09
Erste Group Bank	6,2	59,66	367,0	0,19
Eurazeo	0,8	71,95	59,1	0,03
Euronext	1,5	108,30	160,1	0,08
EXOR	1,8	88,55	161,1	0,08
FinecoBank Banca Fineco	11,0	16,79	185,5	0,10
Generali	18,1	27,27	494,5	0,26
Gjensidige Forsikring	3,4	17,06	58,8	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	1,7	66,05	110,8	0,06
Hannover Rueck	1,1	241,40	272,5	0,14
Hargreaves Lansdown	6,9	13,26	91,2	0,05
Helvetia Holding	0,7	159,16	111,7	0,06
HSBC Holdings	344,8	9,48	3 269,4	1,70
Industrivärden A	2,4	30,52	72,4	0,04
Industrivärden C	2,8	30,49	86,4	0,04
ING Groep	61,7	15,13	933,8	0,48
Intesa Sanpaolo	273,3	3,86	1 055,6	0,55
Investor B	32,3	25,57	826,8	0,43
Julius Baer Group	3,9	62,49	242,8	0,13
KBC Group	4,4	74,54	324,9	0,17
Legal & General Group	112,8	2,77	313,0	0,16
Lloyds Banking Group	1 163,4	0,66	769,5	0,40
London Stock Exchange Group	8,9	136,25	1 217,3	0,63
Lundbergföretagen B	1,3	43,76	57,8	0,03
M&G	42,5	2,36	100,2	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,5	14,08	134,1	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,5	487,10	1 217,3	0,63
NatWest Group	131,2	4,85	637,1	0,33
Nexi	11,2	5,36	60,2	0,03
NN Group	5,1	42,07	214,2	0,11
Nordea Bank	58,9	10,50	619,0	0,32
Partners Group Holding	0,4	1 310,38	555,6	0,29
Phoenix Group Holdings	12,3	6,16	76,0	0,04
Poste Italiane	8,2	13,62	111,8	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Prudential	51,2	7,69	393,4	0,20
Sampo A	9,1	39,38	359,9	0,19
Schroders	14,4	3,91	56,4	0,03
SEB A	29,3	13,23	387,0	0,20
Societe Generale	13,4	27,16	365,2	0,19
Sofina	0,3	218,40	66,2	0,03
Standard Chartered	39,7	11,95	474,6	0,25
Svenska Handelsbanken A	27,5	9,97	274,2	0,14
Swedbank A	15,5	19,07	295,8	0,15
Swiss Life Holding	0,6	745,32	412,9	0,21
Swiss Re	5,6	139,77	787,6	0,41
Talanx	1,2	82,15	99,2	0,05
Tryg	6,4	20,31	130,9	0,07
UBS Group	61,5	29,54	1 815,4	0,94
UniCredit	27,6	38,53	1 063,8	0,55
Unipol Gruppo	6,6	12,03	79,9	0,04
Wise	12,8	12,82	164,4	0,09
Zurich Insurance Group	2,7	574,01	1 569,9	0,81
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**32 909,4**	**17,07**
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 547,26	82,0	0,04
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	146,8	0,08
ABB	31,1	52,28	1 628,0	0,84
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,3	48,44	208,2	0,11
Addtech B	4,9	26,31	127,8	0,07
Aena SME	1,4	197,40	276,2	0,14
AerCap Holdings	4,6	93,19	425,0	0,22
Aeroports de Paris	0,7	111,70	74,6	0,04
Alfa Laval	5,3	40,41	212,9	0,11
Alstom	7,0	21,56	150,5	0,08
Ashtead Group	8,8	59,95	526,9	0,27
Assa Abloy B	18,7	28,54	534,5	0,28
Atlas Copco A	50,2	14,75	740,2	0,38
Atlas Copco B	29,0	13,05	379,1	0,20
Beijer Ref B	6,6	14,25	94,6	0,05
Bouygues	6,6	28,54	189,1	0,10
Brenntag	2,6	57,88	151,1	0,08
Bunzl	9,7	39,80	385,9	0,20
Bureau Veritas	5,8	29,34	168,9	0,09
Cie de Saint-Gobain	10,6	85,70	905,2	0,47
Daimler Truck Holding	9,6	36,85	353,2	0,18
Dassault Aviation	5,9	197,20	1 172,2	0,61
DCC	2,5	62,06	156,1	0,08
Deutsche Lufthansa	10,7	6,18	66,2	0,03
Deutsche Post	19,1	33,98	647,6	0,34
DSV A/S	3,7	205,00	765,7	0,40
Eiffage	2,6	84,72	220,9	0,11
Epiroc A	12,4	16,82	208,0	0,11
Epiroc B	7,3	15,06	110,5	0,06
Experian	17,2	41,59	714,1	0,37
Ferrovial	12,4	40,60	503,5	0,26
GEA Group	3,1	47,82	146,5	0,08
Geberit	0,7	548,23	372,2	0,19
Getlink	5,4	15,41	83,3	0,04
IMCD	1,1	143,50	164,2	0,09
Indutrade	5,1	24,19	122,6	0,06
InPost	3,6	16,51	59,4	0,03
Intertek Group	3,0	57,09	168,4	0,09
Kingspan Group	3,4	70,45	236,6	0,12
Knorr-Bremse	1,3	70,35	91,7	0,05
Kone B	6,6	47,00	310,9	0,16
Kongsberg Gruppen	7,4	108,65	800,4	0,42
Kuehne + Nagel International	0,9	221,38	197,5	0,10
Latour B	2,7	24,10	66,1	0,03
Legrand	6,6	94,04	620,5	0,32
Lifco B	4,3	28,00	119,5	0,06
Melrose Industries	147,9	6,68	988,1	0,51
Metso Oyj	11,4	8,98	102,8	0,05
MTU Aero Engines	4,2	322,00	1 341,8	0,70
NIBE Industrier B	28,1	3,78	106,3	0,06
Prysmian	5,9	61,66	362,8	0,19
Randstad	2,0	40,71	82,2	0,04
Rational	0,1	824,00	81,6	0,04
RELX	37,0	43,82	1 620,1	0,84
Rentokil Initial	47,6	4,84	230,4	0,12
Rexel	4,9	24,60	121,6	0,06
Rockwool B	0,2	342,17	56,5	0,03
SAAB B	34,8	20,41	709,5	0,37
Sandvik	19,8	17,32	343,6	0,18
Schindler Holding	0,4	263,67	118,1	0,06
Schindler Holding	0,9	266,76	241,7	0,13
Schneider Electric	11,3	240,90	2 713,5	1,41
Securitas B	9,5	11,96	113,5	0,06
SGS	2,9	96,82	280,2	0,15
Siemens	14,7	188,56	2 770,3	1,44
Siemens Energy	11,9	50,38	601,9	0,31
Skanska B	6,0	20,33	122,8	0,06
SKF B	6,3	18,13	113,7	0,06
Smiths Group	10,2	20,76	211,5	0,11
Spirax Group	1,3	82,77	110,2	0,06
Teleperformance	1,0	83,12	80,0	0,04
Trelleborg B	3,9	33,07	128,1	0,07
VAT Group	0,5	365,20	186,3	0,10
Vestas Wind Systems	18,8	13,15	247,1	0,13
Vinci	11,6	99,74	1 156,0	0,60
Volvo A	3,8	23,60	90,4	0,05
Volvo B	29,7	23,46	696,3	0,36
Wolters Kluwer	4,6	160,40	731,9	0,38
Wärtsilä	9,6	17,11	163,7	0,08
Terveydenhuolto			**28 097,9**	**14,57**
Alcon	9,3	81,93	764,9	0,40
Amplifon	2,2	24,85	55,5	0,03
Argenx	1,1	600,00	666,0	0,35
AstraZeneca	29,0	126,39	3 660,9	1,90
Bachem Holding	0,6	61,68	35,5	0,02
Bayer	18,4	19,31	354,5	0,18
BioMerieux	0,8	103,50	83,3	0,04
Carl Zeiss Meditec	0,7	45,52	32,8	0,02
Coloplast B	2,4	105,41	250,1	0,13
Demant A/S	1,7	35,42	59,9	0,03
DiaSorin	0,4	99,56	42,7	0,02
EssilorLuxottica	5,6	235,60	1 308,5	0,68
Eurofins Scientific	2,5	49,31	125,1	0,06
Fresenius	7,9	33,54	264,8	0,14
Fresenius Medical Care	3,8	44,16	167,4	0,09
Galderma Group	1,5	107,22	157,7	0,08
Genmab	1,2	200,11	233,7	0,12
Getinge B	4,1	15,86	65,0	0,03
Grifols	5,1	9,15	47,1	0,02
GSK	79,0	16,26	1 284,0	0,67
Hikma Pharmaceuticals	3,1	24,18	74,6	0,04
Ipsen	0,7	110,70	81,8	0,04
Koninklijke Philips	15,0	24,40	365,0	0,19
Lonza Group	1,3	570,81	766,6	0,40
Merck KGaA	2,4	139,90	339,0	0,18
Novartis	36,8	94,50	3 479,8	1,80
Novo Nordisk B	60,2	83,69	5 036,0	2,61
Orion B	2,0	42,78	87,2	0,05
QIAGEN	4,1	43,05	177,8	0,09
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,0	50,60	101,1	0,05
Roche Holding	13,1	272,20	3 573,1	1,85
Roche Holding	0,6	288,28	168,1	0,09
Sandoz Group	7,6	39,60	302,4	0,16
Sanofi	21,3	93,74	1 996,1	1,04
Sartorius	0,5	215,20	106,1	0,06
Sartorius Stedim Biotech	0,6	188,70	104,0	0,05
Siemens Healthineers	5,3	51,20	269,6	0,14
Smith & Nephew	16,2	11,97	193,5	0,10
Sonova Holding	0,9	315,66	292,3	0,15
Straumann Holding	2,1	121,72	250,1	0,13
Swedish Orphan Biovitrum	3,8	27,72	104,0	0,05
UCB	2,4	192,20	455,7	0,24
Zealand Pharma	1,2	95,93	114,5	0,06
Viestintäpalvelut			**7 469,6**	**3,87**
Auto Trader Group	17,0	9,57	163,1	0,08
Bollore	12,7	5,94	75,6	0,04
BT Group	117,4	1,74	204,2	0,11
Canal+ SADIR	13,4	2,45	32,9	0,02
Cellnex Telecom	9,9	30,51	302,0	0,16
CTS Eventim	1,1	81,65	91,6	0,05
Deutsche Telekom	65,2	28,89	1 884,1	0,98
Elisa	2,7	41,80	111,5	0,06
Informa	25,5	9,64	245,7	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	6,0	9,82	58,6	0,03
Koninklijke KPN	73,7	3,52	259,1	0,13
Orange	35,0	9,63	336,6	0,17
Publicis Groupe	4,2	103,00	434,6	0,23
Scout24	1,4	85,10	119,9	0,06
Spotify Technology	2,9	434,63	1 248,2	0,65
Swisscom	0,5	537,47	261,2	0,14
Tele2 B	9,7	9,54	92,4	0,05
Telecom Italia SpA/Milano	165,3	0,25	40,8	0,02
Telefonica	75,4	3,94	296,7	0,15
Telenor	11,7	10,77	125,7	0,07
Telia Company	42,7	2,68	114,4	0,06
Universal Music Group	15,3	24,72	378,4	0,20
Vivendi	13,4	2,57	34,5	0,02
Vodafone Group	428,2	0,82	353,2	0,18
WPP	20,5	9,99	204,4	0,11
Yhdyskuntapalvelut			**7 524,0**	**3,90**
Acciona	0,5	108,70	53,4	0,03
BKW	0,4	160,02	64,6	0,03
Centrica	96,7	1,61	155,9	0,08
E.ON	41,9	11,25	471,7	0,24
EDP	58,9	3,09	181,9	0,09
EDP Renovaveis	6,0	10,04	59,9	0,03
Elia Group	0,5	74,40	40,2	0,02
Endesa	6,0	20,77	124,0	0,06
Enel	152,0	6,89	1 046,4	0,54
Engie	34,1	15,31	522,5	0,27
Fortum	8,4	13,52	113,4	0,06
Iberdrola	114,1	13,30	1 517,6	0,79
National Grid	91,4	11,42	1 043,9	0,54
Redeia Corp	7,3	16,50	120,5	0,06
RWE	11,8	28,83	339,1	0,18
Severn Trent	5,0	30,28	150,9	0,08
Snam	37,3	4,28	159,6	0,08
SSE	21,0	19,37	405,7	0,21
Terna - Rete Elettrica Nazionale	26,6	7,62	202,5	0,11
United Utilities Group	13,0	12,70	164,8	0,09
Veolia Environnement	12,9	27,11	349,4	0,18
Verbund	1,3	70,00	91,6	0,05
Ørsted	3,3	43,47	144,6	0,08

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 3/2025	8,5	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**188 153,3**	**97,59**
Kassa ja muut varat, netto	**4 641,5**	**2,41**
Rahaston arvo	**192 794,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 118,2	64,63
Kasvuosuus B	1 236,8	24,77
Kasvuosuus C	223,3	4,62
Tuotto-osuus C	379,8	2,70
Tuotto-osuus B	117,5	1,80
Tuotto-osuus I	92,2	1,40
Tuotto-osuus A	11,4	0,05
Kasvuosuus A	8,7	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	4 271,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 267 394,15	17 504 356,67
Johdannaissopimusten nettotuotot	287 118,97	246 232,80
Osinkotuotot	6 004 828,39	5 247 773,07
Korkotuotot	118 343,97	103 680,25
Muut tuotot	269 375,05	252 635,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-740 995,87	-646 398,75
Korkokulut	-0,04	-
Muut kulut	-620 941,89	-534 976,50
Tilikauden voitto/tappio	**14 585 122,73**	**22 173 302,78**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	188 153 250,49	170 386 348,24
Myyntisaamiset	234 727,11	975,00
Muut saamiset		
Muut	260 947,04	430 568,24
Siirtosaamiset	80 300,01	114 690,67
Rahat ja pankkisaamiset	4 398 229,28	1 969 022,65
Vastaavaa yhteensä	**193 127 453,93**	**172 901 604,80**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	192 794 748,09	172 470 882,86
Vieras pääoma		
Ostovelat	235 449,37	2 265,75
Muut velat		
Muut	28 897,21	369 254,81
Siirtovelat	68 359,26	59 201,38
Vastattavaa yhteensä	**193 127 453,93**	**172 901 604,80**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 010 516,17	1 035 548,33
Luovutustappiot	-1 861 290,69	-1 719 032,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 118 168,67	18 187 841,03
Yhteensä	**9 267 394,15**	**17 504 356,67**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	515 404,15	493 319,16
Tappiot	-142 484,33	-362 396,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-84 286,00	115 344,24
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3,87	-
Tappiot	-1 518,72	-33,65
Yhteensä	**287 118,97**	**246 232,80**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	20 150 241,42	25 989 464,95
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-13 116 358,75	-7 686 279,68
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	66 522,24	53 984,53

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Rahaston arvo 1.1.	172 470 882,86	139 789 910,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 447 415,24	30 369 686,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 507 827,03	-19 717 993,57
Tuotonjako	-200 845,71	-144 023,38
Tilikauden voitto/tappio	14 585 122,73	22 173 302,78
Rahaston arvo 31.12.	192 794 748,09	172 470 882,86
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	192 794 748,09	172 470 882,86

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan terveydenhuoltosektorilla, jonka paino rahastossa nousi 4,83 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Rahoitussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 3,42 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 6,53 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten yhdyskuntapalvelusektorilla, jonka paino laski 3,40 prosenttiyksiköllä.

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 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 http://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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

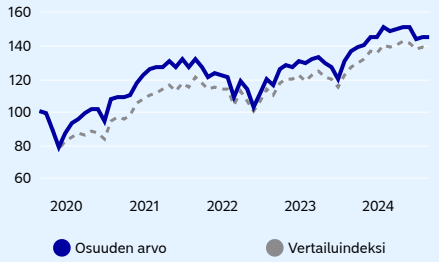
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

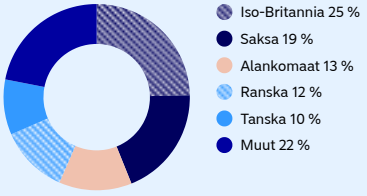
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	605,0	898,8	775,2
Kasvuosuus A, EUR	2 432,06828	2 297,66970	1 954,92312
Tuotto-osuus A, EUR	1 505,57553	1 456,91388	1 251,52686
Kasvuosuus A, NOK	28 653,35918	25 776,39374	20 553,04463
Kasvuosuus A, SEK	27 844,53396	25 578,80104	21 739,15833
Kasvuosuus C, EUR	2 607,20484	2 447,45162	2 069,17013
Tuotto-osuus C, EUR	19,16576	18,42746	15,72914
Kasvuosuus I, EUR	20,97204	19,66739	16,61105
Tuotto-osuus I, EUR	19,25754	18,49743	15,77314
Kasvuosuus I, SEK	240,10703	218,94716	184,71839
Tuotto-osuus I, SEK	220,47787	205,92258	175,40065

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,83
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,73
Hallinnolliset kulut A, %	1,48
Hallinnolliset kulut C, %	0,83
Hallinnolliset kulut I, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 932,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	5,85
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	11,16
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	8,86
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,53
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	6,63
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	9,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	8,59
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	13,83
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	11,60
Osuuden volatiliteetti, %	15,60
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,99
Active Share, %	78,32
Sharpen luku	0,04
Salkun kiertonopeus, %	-5

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
3,37	3,61	4,73	4,46	4,75

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Europe net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**600 726,6**	**99,29**
Osakerahastot			**600 726,6**	**99,29**
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	3 430,2	175,13	600 726,6	99,29

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**600 726,6**	**99,29**
Kassa ja muut varat, netto	**4 268,5**	**0,71**
Rahaston arvo	**604 995,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	231,4	93,01
Kasvuosuus I	1 153,2	4,00
Tuotto-osuus I	478,1	1,52
Tuotto-osuus A	3,3	0,83
Kasvuosuus C	1,5	0,64
Tuotto-osuus C	0,2	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	75 206 207,57	146 003 808,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 366,60	1 471,66
Korkotuotot	227 305,09	203 808,36
Muut tuotot	758 393,13	706 052,99
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 932 197,81	-12 256 877,74
Korkokulut	-	-2,18
Muut kulut	-153 805,18	-40 572,85
Tilikauden voitto/tappio	**65 108 269,40**	**134 617 689,22**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	600 726 577,63	893 239 223,44
Myyntisaamiset	660 822,61	115 319,21
Muut saamiset		
Muut	385 390,48	245 195,12
Siirtosaamiset	42 619,24	63 270,79
Rahat ja pankkisaamiset	4 985 812,91	6 853 922,71
Vastaavaa yhteensä	**606 801 222,87**	**900 516 931,27**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	604 995 038,47	898 770 727,22
Vieras pääoma		
Ostovelat	151 340,92	114 462,58
Muut velat		
Muut	888 631,33	548 588,24
Siirtovelat	766 212,15	1 083 153,23
Vastattavaa yhteensä	**606 801 222,87**	**900 516 931,27**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	96 335 869,98	5 147 276,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-21 129 662,41	140 856 532,47
Yhteensä	**75 206 207,57**	**146 003 808,98**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 039,03	1 962,59
Tappiot	-672,43	-490,93
Yhteensä	**2 366,60**	**1 471,66**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	140 856 532,47
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-21 129 662,41	-

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	898 770 727,22	775 229 681,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	31 253 283,03	61 193 994,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-389 836 425,17	-72 163 323,50
Tuotonjako	-300 816,01	-107 314,45
Tilikauden voitto/tappio	65 108 269,40	134 617 689,22
Rahaston arvo 31.12.	604 995 038,47	898 770 727,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	604 995 038,47	898 770 727,22

Nordea Global Enhanced

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,67 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,12 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 1,73 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 0,78 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidia:n, Amazonin ja TJX Cosin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UnitedHealthin, Hiltonin sekä Bank of American osuutta.

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.

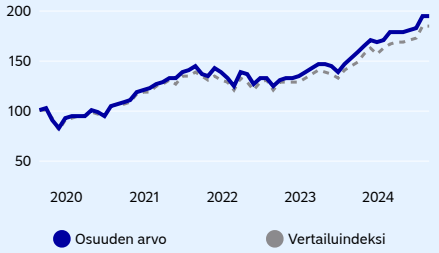
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

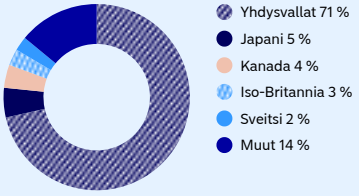
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	4 470,2	2 295,0	1 433,1
Kasvuosuus A, EUR	25,01346	19,61932	16,14139
Tuotto-osuus A, EUR	21,05012	16,97632	14,30801
Kasvuosuus A, NOK	294,69553	220,09922	169,70218
Kasvuosuus A, SEK	286,37688	218,41202	179,49567
Kasvuosuus C, EUR	23,83299	18,61927	15,25782
Tuotto-osuus C, EUR	20,49960	16,46655	13,82300
Kasvuosuus I, EUR	23,59880	18,47758	15,17561
Tuotto-osuus I, EUR	20,29686	16,34039	13,74794
Kasvuosuus I, NOK	278,02875	207,29062	159,54847
Kasvuosuus I, SEK	270,18057	205,70160	168,75599

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, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 802,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	27,49
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	33,89
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	31,12
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	28,00
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	27,72
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	34,13
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	31,35
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	26,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	32,71
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	30,11
Osuuden volatiliteetti, %	14,18
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,08
Active Share, %	46,72
Sharpen luku	0,55
Salkun kiertonopeus, %	16

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,03	1,04	1,30	1,25	1,22

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2017-06-27 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**4 409 734,0**	**98,65**
Energia			**160 860,4**	**3,60**
ARC Resources	714,3	17,37	12 407,3	0,28
Baker Hughes	230,7	39,71	9 160,4	0,20
BP	1 183,2	4,75	5 614,4	0,13
Chevron	113,5	139,46	15 833,1	0,35
ConocoPhillips	0,0	94,82	0,1	0,00
Equinor	62,6	22,53	1 410,4	0,03
Exxon Mobil	264,1	103,02	27 208,2	0,61
HF Sinclair	68,2	33,47	2 284,1	0,05
Inpex	334,6	12,11	4 053,0	0,09
Occidental Petroleum	153,7	47,31	7 269,6	0,16
OMV	216,0	37,34	8 065,3	0,18
ONEOK	119,8	97,49	11 675,0	0,26
Santos	1 362,3	3,99	5 436,6	0,12
Schlumberger	231,9	36,80	8 534,4	0,19
Tenaris	413,0	18,07	7 462,4	0,17
TotalEnergies	226,4	53,37	12 080,6	0,27
Valero Energy	117,6	117,02	13 766,0	0,31
Woodside Energy Group	585,2	14,70	8 599,6	0,19
Informaatioteknologia, IT			**1 157 545,6**	**25,89**
Adobe	57,2	429,65	24 597,2	0,55
Advanced Micro Devices	93,9	118,12	11 096,8	0,25
Apple	985,9	243,09	239 659,2	5,36
Applied Materials	63,4	157,82	10 010,7	0,22
AppLovin	15,1	314,29	4 744,5	0,11
ASM International	7,3	558,80	4 106,1	0,09
ASML Holding	25,8	678,70	17 493,5	0,39
Broadcom	286,7	226,52	64 949,1	1,45
Check Point Software Technologies	94,5	179,85	17 002,0	0,38
Cisco Systems	481,7	57,11	27 510,7	0,62
Crowdstrike Holdings	70,4	334,57	23 568,3	0,53
Dell Technologies	24,4	111,20	2 714,7	0,06
DocuSign	75,8	88,02	6 672,2	0,15
Fortinet	147,7	91,43	13 500,6	0,30
Halma	285,1	32,47	9 257,5	0,21
Intuit	26,1	607,22	15 854,5	0,35
Keyence	10,4	397,29	4 131,8	0,09
Lam Research	68,6	69,63	4 777,3	0,11
Marvell Technology	60,8	107,67	6 546,9	0,15
Micron Technology	16,4	82,48	1 351,5	0,03
Microsoft	474,2	410,18	194 513,2	4,35
Motorola Solutions	40,2	446,33	17 952,1	0,40
Nice	38,3	164,26	6 291,7	0,14
NVIDIA	1 890,8	131,95	249 495,3	5,58
NXP Semiconductors	51,5	200,39	10 318,4	0,23
ON Semiconductor	83,5	61,14	5 105,5	0,11
Palo Alto Networks	100,4	176,97	17 775,3	0,40
Qorvo	48,2	67,21	3 242,5	0,07
QUALCOMM	86,1	148,95	12 820,9	0,29
Salesforce	68,1	324,02	22 081,4	0,49
SAP	56,2	236,30	13 277,2	0,30
ServiceNow	38,5	1 025,39	39 507,4	0,88
STMicroelectronics	146,6	24,28	3 559,5	0,08
Temenos	9,4	68,29	642,4	0,01
TIS	246,7	22,97	5 667,1	0,13
Tokyo Electron	123,1	148,67	18 301,1	0,41
Trend Micro	89,5	52,66	4 713,3	0,11
Workday	49,4	251,14	12 399,3	0,28
Xero	78,7	100,70	7 927,6	0,18
Zoom Communications	30,3	79,41	2 409,3	0,05
Kiinteistöt			**91 009,5**	**2,04**
American Tower	94,6	176,69	16 713,4	0,37
AvalonBay Communities	24,6	211,93	5 223,5	0,12
Crown Castle	90,1	87,13	7 848,6	0,18
Equinix	16,0	905,57	14 509,9	0,32
Land Securities Group	733,6	7,05	5 172,9	0,12
Mitsubishi Estate	393,1	13,53	5 317,4	0,12
Prologis	97,3	101,77	9 899,6	0,22
SBA Communications	51,3	198,19	10 160,3	0,23
Welltower	121,7	121,25	14 752,9	0,33
Weyerhaeuser	52,1	27,10	1 410,9	0,03
Kulutustavarat ja -palvelut			**494 822,7**	**11,07**
Adidas	19,1	236,80	4 534,5	0,10
Amadeus IT Group	36,1	68,20	2 462,6	0,06
Amazon.com	645,6	214,17	138 256,3	3,09
Aptiv	114,6	58,42	6 692,7	0,15
Aristocrat Leisure	325,7	40,84	13 300,9	0,30
Berkeley Group Holdings	64,6	47,09	3 042,0	0,07
Booking Holdings	5,3	4 810,50	25 385,0	0,57
Bridgestone	88,6	32,83	2 908,4	0,07
Chipotle Mexican Grill	135,4	58,24	7 883,1	0,18
Cie Financiere Richemont	92,9	146,91	13 646,8	0,31
Dollarama	328,4	93,68	30 763,8	0,69
DoorDash	21,4	162,42	3 476,2	0,08
Ferrari	20,3	412,40	8 370,9	0,19
Home Depot	35,6	376,43	13 391,4	0,30
Honda Motor	550,1	9,44	5 190,7	0,12
Industria de Diseno Textil	71,9	49,64	3 567,9	0,08
JD Sports Fashion	1 697,0	1,16	1 964,9	0,04
Kering	6,1	238,25	1 455,9	0,03
Las Vegas Sands	337,2	49,29	16 621,7	0,37
Lennar	137,6	132,05	18 175,7	0,41
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	17,7	635,50	11 233,7	0,25
MercadoLibre	7,0	1 663,86	11 580,4	0,26
Mercedes-Benz Group	61,9	53,80	3 327,9	0,07
Prosus	65,7	38,35	2 520,1	0,06
PulteGroup	52,9	105,31	5 572,7	0,12
Sekisui House	95,6	23,25	2 222,6	0,05
Sony Group	621,7	20,71	12 875,2	0,29
Tesla	166,6	406,88	67 783,9	1,52
TJX Cos	328,1	116,82	38 327,2	0,86
Toyota Motor	757,3	19,34	14 645,3	0,33
Whitbread	102,4	35,57	3 642,2	0,08
Perusteollisuus			**141 148,9**	**3,16**
Air Liquide	34,4	156,92	5 402,0	0,12
Croda International	68,7	40,87	2 808,5	0,06
Dow	170,6	38,48	6 564,3	0,15
Ecolab	46,5	226,62	10 533,9	0,24
Fortescue	621,9	10,90	6 780,7	0,15
Kinross Gold	1 726,7	8,89	15 354,9	0,34
Linde	77,1	403,87	31 141,1	0,70
Lundin Mining	652,1	8,22	5 361,9	0,12
Nippon Steel	143,7	19,56	2 810,8	0,06
Rio Tinto	172,0	57,03	9 806,7	0,22
Rio Tinto	110,7	70,17	7 766,4	0,17
RPM International	75,5	119,01	8 990,2	0,20
Steel Dynamics	187,5	110,61	20 737,9	0,46
Symrise	69,1	102,65	7 089,6	0,16
Päivittäistavarat			**269 093,5**	**6,02**
Archer-Daniels-Midland	103,9	48,60	5 051,9	0,11
Asahi Group Holdings	795,3	10,19	8 100,8	0,18
Associated British Foods	67,1	24,67	1 654,8	0,04
Carrefour	118,8	13,73	1 630,8	0,04
Coca-Cola	270,4	59,95	16 212,6	0,36
Coca-Cola HBC	124,5	32,99	4 106,2	0,09
Coles Group	603,1	11,29	6 806,0	0,15
Colgate-Palmolive	108,0	87,70	9 472,0	0,21
Conagra Brands	392,6	26,68	10 471,6	0,23
Constellation Brands	35,0	213,29	7 461,5	0,17
Essity B	147,5	25,83	3 809,6	0,09
General Mills	377,8	61,29	23 153,7	0,52
Henkel	25,3	84,70	2 142,2	0,05
J M Smucker	35,7	106,15	3 789,2	0,08
Jeronimo Martins SGPS	413,1	18,45	7 621,0	0,17
Kimberly-Clark	119,3	126,31	15 072,2	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize	412,3	31,49	12 984,6	0,29
Kraft Heinz	311,3	29,54	9 196,1	0,21
Kroger	224,2	59,42	13 319,7	0,30
Loblaw Cos	84,0	126,50	10 626,1	0,24
Molson Coors Beverage	75,8	55,31	4 189,9	0,09
Nestle	163,6	79,77	13 054,1	0,29
Orkla	1 099,5	8,35	9 178,3	0,21
PepsiCo	12,5	146,55	1 827,8	0,04
Pernod Ricard	16,2	109,00	1 769,5	0,04
Procter & Gamble	170,5	161,10	27 461,5	0,61
Suntory Beverage & Food	562,0	30,82	17 318,3	0,39
Target	50,4	130,82	6 587,9	0,15
Unilever	273,6	54,91	15 023,3	0,34
Rahoitus			**707 303,0**	**15,82**
3i Group	583,8	43,03	25 120,2	0,56
Aflac	177,5	100,00	17 754,1	0,40
AIA Group	2 042,8	6,99	14 272,7	0,32
American Express	150,4	287,79	43 297,5	0,97
Assurant	66,4	205,11	13 610,9	0,30
AXA	215,4	34,32	7 393,6	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 396,6	9,45	13 200,5	0,30
Banco Santander	3 990,8	4,46	17 816,8	0,40
Bank of America	175,4	42,57	7 467,5	0,17
Bank of Nova Scotia/The	201,9	51,94	10 485,7	0,23
Barclays	605,0	3,24	1 958,8	0,04
Berkshire Hathaway	119,0	437,04	51 995,0	1,16
BNP Paribas	101,3	59,22	5 999,7	0,13
BOC Hong Kong Holdings	4 811,5	3,10	14 897,8	0,33
Citigroup	438,8	68,19	29 925,0	0,67
Citizens Financial Group	239,8	42,42	10 173,0	0,23
Deutsche Boerse	22,5	222,40	5 006,2	0,11
Erste Group Bank	236,5	59,66	14 110,8	0,32
FactSet Research Systems	19,6	465,37	9 143,1	0,20
Fidelity National Information Services	52,4	78,00	4 088,2	0,09
Fifth Third Bancorp	128,7	41,19	5 302,2	0,12
Goldman Sachs Group	35,8	554,62	19 847,0	0,44
Hartford Financial Services Group	206,2	105,68	21 788,8	0,49
HSBC Holdings	903,3	9,48	8 564,9	0,19
iA Financial Corp	27,6	89,78	2 478,0	0,06
ING Groep	497,1	15,13	7 520,9	0,17
JPMorgan Chase	148,3	232,32	34 452,3	0,77
KBC Group	97,2	74,54	7 245,4	0,16
Lloyds Banking Group	9 048,7	0,66	5 984,9	0,13
Manulife Financial	776,8	29,65	23 034,7	0,52
MarketAxess Holdings	21,0	218,55	4 590,5	0,10
Mastercard	72,1	508,74	36 697,7	0,82
MetLife	178,8	79,16	14 150,2	0,32
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 040,8	11,35	11 810,6	0,26
Mizuho Financial Group	327,9	23,81	7 806,6	0,17
MSCI	31,7	579,42	18 375,0	0,41
NN Group	153,1	42,07	6 439,3	0,14
ORIX	357,9	20,95	7 497,8	0,17
Power Corp of Canada	225,0	30,17	6 788,1	0,15
State Street	78,0	95,23	7 425,1	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	821,5	23,14	19 007,7	0,43
Synchrony Financial	236,5	63,04	14 905,3	0,33
Tokio Marine Holdings	208,5	35,21	7 341,4	0,16
Toronto-Dominion Bank/The	345,5	51,39	17 751,9	0,40
Tradeweb Markets	48,2	127,58	6 150,6	0,14
Travelers Cos	39,5	231,93	9 170,9	0,21
UBS Group	211,4	29,54	6 246,5	0,14
UniCredit	188,9	38,53	7 276,2	0,16
Visa	123,3	305,30	37 641,1	0,84
Wells Fargo	92,2	68,26	6 294,3	0,14
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**461 138,6**	**10,32**
ABB	283,1	52,28	14 799,5	0,33
Brambles	536,6	11,49	6 168,2	0,14
Brenntag	41,3	57,88	2 387,7	0,05
Caterpillar	66,0	350,97	23 176,0	0,52
Central Japan Railway	402,8	18,23	7 341,5	0,16
CH Robinson Worldwide	49,7	100,15	4 973,5	0,11
Cintas	103,9	177,16	18 414,5	0,41
Computershare	397,7	20,28	8 066,7	0,18
CSX	360,9	31,13	11 235,2	0,25
Cummins	98,6	337,80	33 293,7	0,74
Dai Nippon Printing	380,1	13,64	5 185,9	0,12
Dassault Aviation	71,2	197,20	14 044,0	0,31
Emerson Electric	113,5	119,87	13 606,5	0,30
Expeditors International of Washington	71,7	107,83	7 726,8	0,17
Experian	216,7	41,59	9 012,1	0,20
Fortive	346,2	72,51	25 101,7	0,56
Fortune Brands Innovations	175,1	66,29	11 610,8	0,26
GEA Group	282,8	47,82	13 522,3	0,30
Hikari Tsushin	37,4	211,95	7 927,0	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hitachi	90,4	24,20	2 187,8	0,05
Ingersoll Rand	28,7	87,68	2 516,1	0,06
Intertek Group	156,9	57,09	8 957,8	0,20
ITOCHU	237,0	48,14	11 410,2	0,26
Kubota	227,7	11,30	2 574,1	0,06
Kuehne + Nagel International	51,1	221,38	11 302,1	0,25
Legrand	49,3	94,04	4 631,9	0,10
Marubeni	342,5	14,71	5 037,1	0,11
Masco	211,3	70,16	14 825,8	0,33
Otis Worldwide	35,8	89,48	3 202,8	0,07
Owens Corning	67,6	163,51	11 047,8	0,25
Parker-Hannifin	40,1	614,12	24 630,4	0,55
Pentair	28,7	96,88	2 777,8	0,06
RELX	242,4	43,82	10 619,9	0,24
Siemens	49,4	188,56	9 309,2	0,21
SKF B	198,7	18,13	3 602,5	0,08
Snap-on	56,3	328,07	18 477,1	0,41
Uber Technologies	64,2	58,43	3 753,4	0,08
United Parcel Service	143,1	120,91	17 302,4	0,39
United Rentals	24,3	682,79	16 574,1	0,37
Volvo B	622,7	23,46	14 608,2	0,33
Wolters Kluwer	150,8	160,40	24 196,0	0,54
Terveydenhuolto			**452 984,9**	**10,13**
AbbVie	60,5	170,49	10 322,4	0,23
Agilent Technologies	88,8	130,36	11 574,7	0,26
Alcon	69,3	81,93	5 680,5	0,13
Amgen	117,6	251,17	29 538,7	0,66
AstraZeneca	69,3	126,39	8 754,6	0,20
Baxter International	331,3	27,91	9 246,5	0,21
Bristol-Myers Squibb	402,0	54,61	21 957,2	0,49
Cencora	124,7	218,00	27 188,2	0,61
Centene	161,4	58,42	9 427,2	0,21
Cigna Group/The	43,8	267,08	11 702,4	0,26
Elevance Health	28,6	358,16	10 258,6	0,23
Eli Lilly	56,4	742,55	41 892,6	0,94
HCA Healthcare	12,6	289,54	3 635,4	0,08
Hologic	158,6	69,85	11 075,6	0,25
Hoya	35,5	121,81	4 324,1	0,10
IQVIA Holdings	142,6	191,30	27 278,5	0,61
Johnson & Johnson	179,5	138,78	24 916,0	0,56
Lonza Group	26,9	570,81	15 367,5	0,34
McKesson	42,9	553,68	23 730,9	0,53
Medtronic	25,1	76,97	1 932,6	0,04
Merck	243,1	95,53	23 227,6	0,52
Mettler-Toledo International	2,6	1 183,15	3 110,5	0,07
Novo Nordisk B	358,0	83,69	29 957,4	0,67
Ono Pharmaceutical	322,7	10,05	3 242,3	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	5,4	684,55	3 706,8	0,08
ResMed	42,1	221,88	9 334,3	0,21
Roche Holding	67,7	272,20	18 422,0	0,41
Solventum	45,2	63,97	2 890,9	0,06
Sonova Holding	11,6	315,66	3 676,8	0,08
Straumann Holding	26,1	121,72	3 178,5	0,07
Terumo	307,5	18,82	5 787,9	0,13
Veeva Systems	61,4	203,95	12 532,0	0,28
Vertex Pharmaceuticals	31,7	388,35	12 326,6	0,28
Zoetis	74,9	157,41	11 787,0	0,26
Viestintäpalvelut			**363 401,6**	**8,13**
Alphabet	541,3	185,97	100 672,8	2,25
Alphabet	380,7	184,79	70 356,8	1,57
KDDI	91,2	30,99	2 826,6	0,06
Match Group	84,3	31,74	2 674,4	0,06
Meta Platforms	154,7	571,26	88 401,6	1,98
Netflix	49,1	866,00	42 532,1	0,95
Nippon Telegraph & Telephone	10 214,5	0,97	9 920,8	0,22
Pinterest	165,3	28,18	4 657,4	0,10
T-Mobile US	30,1	213,27	6 419,4	0,14
Telenor	727,8	10,77	7 839,6	0,18
Trade Desk	144,3	114,11	16 466,5	0,37
Walt Disney	99,0	107,38	10 633,5	0,24
Yhdyskuntapalvelut			**110 425,3**	**2,47**
AltaGas	386,1	22,54	8 701,4	0,19
Canadian Utilities	597,8	23,43	14 009,1	0,31
Constellation Energy	64,8	217,80	14 123,2	0,32
E.ON	177,5	11,25	1 995,5	0,04
Enel	1 852,8	6,89	12 758,2	0,29
Hydro One	752,1	29,77	22 393,0	0,50
Iberdrola	1 580,7	13,30	21 023,6	0,47
NextEra Energy	161,8	69,61	11 259,8	0,25
Terna - Rete Elettrica Nazionale	251,7	7,62	1 918,1	0,04
Verbund	32,0	70,00	2 243,4	0,05

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			**134,0**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**134,0**	**0,00**
Futuurisopimukset			**134,0**	**0,00**
MSCI EAFE 3/2025	5,9	5,69	33,5	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	7,0	14,46	100,5	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**4 409 734,0**	**98,65**
Johdannaissopimukset	**134,0**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**60 366,1**	**1,35**
Rahaston arvo	**4 470 234,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	108 944,3	60,96
Kasvuosuus I	64 824,9	34,22
Kasvuosuus C	5 785,0	3,08
Tuotto-osuus I	1 644,8	0,75
Tuotto-osuus C	1 399,5	0,64
Tuotto-osuus A	732,7	0,35

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	52 950,6
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	727 465 589,11	321 078 637,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 614 924,69	5 343 432,61
Osinkotuotot	58 903 069,33	37 314 718,82
Korkotuotot	3 183 542,30	1 824 408,44
Muut tuotot	31 669 133,68	18 642 942,68
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-17 802 726,88	-9 906 036,46
Korkokulut	-16,41	-327,70
Muut kulut	-30 959 563,67	-23 694 368,13
Tilikauden voitto/tappio	**774 073 952,15**	**350 603 407,57**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 409 733 960,90	2 228 078 227,41
Myyntisaamiset	12 129 008,45	6 417 637,01
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	134 014,36	-
Muut	6 763 776,69	3 926 228,23
Siirtosaamiset	2 335 072,08	1 539 788,16
Rahat ja pankkisaamiset	58 452 135,86	63 651 721,70
Vastaavaa yhteensä	**4 489 547 968,34**	**2 303 613 602,51**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 470 234 074,95	2 295 041 322,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	14 569 162,48	6 464 534,15
Muut velat		
Muut	2 703 731,98	1 072 733,32
Siirtovelat	2 040 998,93	1 035 012,26
Vastattavaa yhteensä	**4 489 547 968,34**	**2 303 613 602,51**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	111 597 018,76	31 734 883,08
Luovutustappiot	-25 852 148,33	-28 531 323,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	641 720 718,68	317 875 077,52
Yhteensä	**727 465 589,11**	**321 078 637,31**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	13 985 249,47	8 751 138,40
Tappiot	-10 294 180,92	-5 323 929,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 096 228,50	1 927 501,75
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	58 815,53	4 250,63
Tappiot	-38 730,89	-15 528,25
Yhteensä	**1 614 924,69**	**5 343 432,61**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	780 278 271,77	396 088 385,44
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-140 653 781,59	-76 285 806,17
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	987 472,48	439 671,73

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 812 421 079,25	720 122 749,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-409 258 425,55	-207 581 632,93
Tuotonjako	-2 043 853,68	-1 226 654,31
Tilikauden voitto/tappio	774 073 952,15	350 603 407,57
Rahaston arvo 31.12.	4 470 234 074,95	2 295 041 322,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 470 234 074,95	2 295 041 322,78

Nordea Global Equity Allocation

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 5,36 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Rahoitussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,12 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 1,97 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten päivittäistavarasektorilla, jonka paino laski 1,75 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Applen, Nvidia:n ja CRH:n osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UnitedHealthin, Elevance Healthin sekä Johnson & Johnsonin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

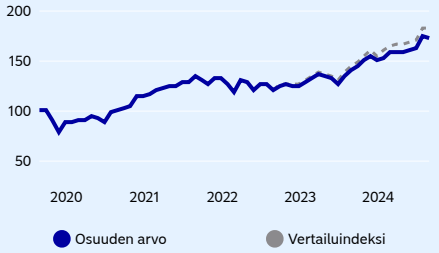
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 25.3.2015
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

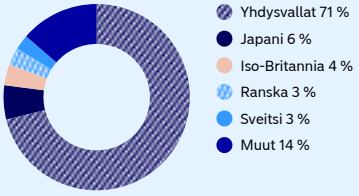
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 611,9	1 597,6	1 689,6
Kasvuosuus C, EUR	23,31805	19,07789	16,27623
Tuotto-osuus C, EUR	20,00143	16,75690	14,57908
Kasvuosuus I, EUR	24,41457	19,90561	16,92334
Tuotto-osuus I, EUR	20,77518	17,34438	15,03748

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	7 118,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	22,23
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	22,65
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	26,60
Osuuden volatiliteetti, %	10,04
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,27
Active Share, %	53,85
Sharpen luku	1,60
Salkun kiertonopeus, %	81

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,59	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 582 768,4**	**98,19**
Informaatioteknologia, IT			**444 549,5**	**27,58**
Accenture	21,9	340,93	7 478,4	0,46
ACI Worldwide	19,2	49,59	950,0	0,06
Adobe	10,9	429,65	4 662,6	0,29
Akamai Technologies	31,8	92,64	2 946,9	0,18
Amdocs	35,5	82,10	2 915,7	0,18
Apple	491,9	243,09	119 584,6	7,42
Applied Materials	38,5	157,82	6 069,7	0,38
AppLovin	6,1	314,29	1 910,2	0,12
ASM International	1,7	558,80	966,2	0,06
ASML Holding	4,8	678,70	3 236,7	0,20
Atlassian	1,2	237,39	282,7	0,02
Box	24,3	30,52	740,7	0,05
Broadcom	38,4	226,52	8 693,0	0,54
Cadence Design Systems	12,9	291,03	3 741,2	0,23
Capgemini	7,1	158,15	1 130,1	0,07
Change Holdings	22,3	7,35	163,9	0,01
Check Point Software Technologies	11,3	179,85	2 034,3	0,13
Cisco Systems	373,6	57,11	21 336,2	1,32
Clear Secure	19,0	25,97	492,5	0,03
Cloudflare	1,5	103,93	151,3	0,01
Crowdstrike Holdings	9,3	334,57	3 103,8	0,19
Datadog	2,4	139,03	327,8	0,02
Dell Technologies	20,6	111,20	2 289,3	0,14
Dexerials	42,8	15,19	650,2	0,04
DigitalOcean Holdings	17,8	33,09	589,4	0,04
DocuSign	5,2	88,02	459,0	0,03
Elastic	6,5	96,13	624,8	0,04
Enphase Energy	1,0	67,46	69,1	0,00
F5	6,1	243,02	1 473,2	0,09
Fabrinet	2,4	207,20	503,1	0,03
Fair Isaac	2,1	1 928,39	4 040,0	0,25
Five9	6,7	39,64	267,4	0,02
Fortinet	80,2	91,43	7 336,4	0,46
Fortnox	30,3	6,30	190,9	0,01
FUJIFILM Holdings	100,4	20,34	2 042,2	0,13
Hewlett Packard Enterprise	148,9	20,74	3 087,1	0,19
HP	122,8	31,54	3 872,0	0,24
Impinj	1,8	140,93	251,3	0,02
Infosys ADR	20,6	21,26	437,7	0,03
Intapp	5,3	62,10	326,2	0,02
Intuit	8,1	607,22	4 903,9	0,30
Jamf Holding	7,0	13,69	96,1	0,01
Jeol	3,7	34,65	128,2	0,01
Juniper Networks	18,4	35,99	660,5	0,04
Kinaxis	3,5	115,90	405,6	0,03
KLA	1,6	611,06	1 000,9	0,06
Knowles	26,2	19,37	506,8	0,03
Kyndryl Holdings	45,6	33,60	1 532,1	0,10
Lam Research	108,5	69,63	7 552,0	0,47
Manhattan Associates	10,4	262,25	2 725,8	0,17
Marvell Technology	4,6	107,67	496,5	0,03
Microsoft	205,6	410,18	84 343,4	5,23
MKS Instruments	9,4	100,80	945,1	0,06
MongoDB	0,6	225,18	129,7	0,01
Motorola Solutions	0,7	446,33	333,4	0,02
Mycronic	2,5	34,89	87,8	0,01
NetApp	21,1	112,60	2 375,6	0,15
Netcompany Group A/S	5,1	45,45	231,7	0,01
NVIDIA	326,9	131,95	43 133,5	2,68
NXP Semiconductors	3,8	200,39	756,7	0,05
Okta	1,8	76,97	141,4	0,01
Omron	69,0	32,91	2 270,5	0,14
Onto Innovation	7,4	161,40	1 196,2	0,07
Open Text	21,1	27,25	574,9	0,04
Oracle	7,0	160,45	1 116,1	0,07
OSI Systems	3,6	161,71	577,8	0,04
Palantir Technologies	77,2	74,20	5 725,7	0,36
Palo Alto Networks	24,0	176,97	4 242,1	0,26
Pegasystems	3,6	91,14	323,9	0,02
Q2 Holdings	9,4	97,23	911,9	0,06
Qorvo	13,8	67,21	930,6	0,06
Qt Group Plc	1,8	67,20	119,5	0,01
QUALCOMM	25,2	148,95	3 751,2	0,23
Qualys	3,7	134,63	496,5	0,03
Rapid7	4,3	38,79	166,5	0,01
Reply	0,6	153,40	86,7	0,01
Salesforce	31,4	324,02	10 162,9	0,63
Samsung Electronics	16,4	28,87	473,5	0,03
ServiceNow	8,5	1 025,39	8 725,1	0,54
Shopify	10,6	102,28	1 084,2	0,07
Skyworks Solutions	1,0	85,42	86,8	0,01
SMA Solar Technology	1,4	13,56	19,1	0,00
Smartsheet	11,2	53,97	604,5	0,04
Spectris	10,4	30,28	315,0	0,02
Synopsys	4,2	468,85	1 959,3	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	60,0	31,59	1 895,2	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	7,0	192,56	1 352,5	0,08
TD SYNNEX	32,4	112,67	3 649,7	0,23
TDK	39,2	12,74	499,4	0,03
TE Connectivity	38,0	138,73	5 267,7	0,33
TeamViewer	4,6	9,54	43,8	0,00
Technology One	35,2	18,70	659,0	0,04
Tenable Holdings	21,8	37,68	821,6	0,05
Teradata	18,7	29,88	558,7	0,03
TietoEVRY Corporation	10,7	17,02	181,3	0,01
Tokyo Electron	19,1	148,67	2 839,6	0,18
UiPath	25,7	12,21	313,6	0,02
Veeco Instruments	18,6	26,35	490,2	0,03
VeriSign	9,7	198,86	1 930,2	0,12
Vontier	13,9	34,99	486,2	0,03
Workday	8,5	251,14	2 129,7	0,13
Zoom Communications	3,0	79,41	240,4	0,01
Zscaler	5,8	176,22	1 019,1	0,06
Zuora	35,2	9,56	336,3	0,02
Kiinteistöt			**23 556,1**	**1,46**
Activia Properties	0,1	2 019,33	236,3	0,01
Aeon Mall	24,6	12,51	307,7	0,02
Allied Properties Real Estate Investment Trust	18,2	11,59	211,0	0,01
American Tower	23,8	176,69	4 205,9	0,26
Anywhere Real Estate	43,4	3,29	142,5	0,01
AvalonBay Communities	1,1	211,93	224,9	0,01
Brandywine Realty Trust	103,8	5,41	561,3	0,03
COPT Defense Properties	31,1	29,67	922,5	0,06
CubeSmart	30,7	41,08	1 261,7	0,08
Daiwa House Industry	44,3	29,86	1 322,9	0,08
Douglas Emmett	38,8	17,83	691,9	0,04
EastGroup Properties	5,2	155,22	799,4	0,05
Empire State Realty Trust	80,8	9,89	799,2	0,05
Equinix	1,5	905,57	1 339,3	0,08
eXp World Holdings	27,3	11,29	308,3	0,02
Federal Realty Investment Trust	9,5	107,83	1 024,9	0,06
Link REIT	225,1	4,08	917,5	0,06
NETSTREIT	37,8	13,60	514,0	0,03
Pebblebrook Hotel Trust	56,5	13,12	740,9	0,05
Piedmont Office Realty Trust	48,5	8,63	418,6	0,03
PSP Swiss Property	1,8	137,32	251,7	0,02
Rayonier	20,7	25,05	519,3	0,03
Relo Group	21,1	11,85	250,1	0,02
Rexford Industrial Realty	12,0	37,16	446,7	0,03
RioCan Real Estate Investment Trust	28,2	12,25	345,5	0,02
Ryman Hospitality Properties	7,4	101,26	752,9	0,05
SBA Communications	3,4	198,19	668,9	0,04
TAG Immobilien	26,7	14,36	384,0	0,02
Tokyo Tatemono	58,5	16,03	937,5	0,06
Tokyu Fudosan Holdings	139,3	5,95	828,6	0,05
Welltower	10,1	121,25	1 220,2	0,08
Kulutustavarat ja -palvelut			**153 059,4**	**9,50**
Abercrombie & Fitch	1,3	146,02	197,0	0,01
Adastria	17,5	21,30	372,7	0,02
ADT	106,4	6,77	720,1	0,04
Airbnb	24,7	127,35	3 139,1	0,19
Amazon.com	102,2	214,17	21 894,7	1,36
American Eagle Outfitters	4,9	15,84	78,3	0,00
ANTA Sports Products	28,2	9,66	272,4	0,02
Aramark	25,8	36,14	930,7	0,06
Aristocrat Leisure	49,3	40,84	2 014,3	0,13
ASKUL	15,6	10,35	161,5	0,01
B&M European Value Retail	42,1	4,43	186,6	0,01
Bapcor	113,0	2,82	318,5	0,02
Bellway	20,3	30,09	611,8	0,04
Best Buy	5,5	82,37	453,8	0,03
Booking Holdings	3,0	4 810,50	14 258,3	0,88
Brunello Cucinelli	3,6	105,40	383,3	0,02
Caesars Entertainment	36,6	31,95	1 169,1	0,07
Carnival	48,5	24,30	1 178,6	0,07
Cava Group	2,0	109,02	219,6	0,01
Chipotle Mexican Grill	93,3	58,24	5 434,2	0,34
Crocs	2,8	104,96	291,6	0,02
Denso	414,7	13,61	5 645,2	0,35
Dick's Sporting Goods	2,3	222,91	522,5	0,03
Dine Brands Global	11,8	29,21	345,8	0,02
Domino's Pizza	0,2	407,67	76,2	0,00
DoorDash	9,7	162,42	1 570,3	0,10
Dorman Products	5,9	126,03	748,1	0,05
DR Horton	11,6	135,46	1 572,1	0,10
Dream Finders Homes	5,8	22,30	130,1	0,01
eBay	63,4	60,18	3 816,5	0,24
Expedia Group	4,4	180,86	802,1	0,05
Frontdoor	19,2	53,07	1 021,4	0,06
GN Store Nord	18,8	17,93	337,9	0,02
Goldwin	2,4	54,37	130,5	0,01
H&R Block	13,5	50,91	686,7	0,04
Helen of Troy	4,2	57,66	239,9	0,01
Hilton Worldwide Holdings	4,7	240,49	1 126,7	0,07
Home Depot	21,0	376,43	7 897,1	0,49
Isetan Mitsukoshi Holdings	73,4	16,92	1 241,9	0,08
JB Hi-Fi	21,9	55,37	1 212,9	0,08
Johnson Electric Holdings	100,5	1,35	135,9	0,01
KB Home	10,5	63,56	665,4	0,04
La-Z-Boy	9,6	42,22	404,7	0,03
Las Vegas Sands	71,5	49,29	3 523,7	0,22
LCI Industries	2,6	97,97	252,1	0,02
Lennar	16,8	132,05	2 217,5	0,14
LKQ	77,1	35,27	2 718,1	0,17
Lowe's Cos	2,5	238,01	587,2	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,5	635,50	3 495,3	0,22
M/I Homes	4,2	129,19	542,8	0,03
Macy's	20,0	16,33	327,4	0,02
Man Wah Holdings	292,4	0,60	174,5	0,01
Marriott International	4,9	270,38	1 315,4	0,08
Marriott Vacations Worldwide	3,6	86,25	313,1	0,02
McDonald's	39,4	280,20	11 029,5	0,68
MercadoLibre	0,2	1 663,86	281,2	0,02
Next	22,8	114,68	2 611,7	0,16
NIKE	5,0	73,05	363,8	0,02
Ollie's Bargain Outlet Holdings	3,7	105,76	390,7	0,02
Pirelli & C	95,9	5,47	524,9	0,03
Planet Fitness	14,3	95,63	1 366,7	0,08
PulteGroup	38,5	105,31	4 052,9	0,25
Resorttrust	20,0	19,31	386,3	0,02
Round One	105,4	8,07	850,7	0,05
Royal Caribbean Cruises	12,5	224,53	2 812,2	0,17
Ryohin Keikaku	27,8	22,12	614,9	0,04
Sanrio	43,7	34,06	1 488,2	0,09
Sekisui House	82,7	23,25	1 922,6	0,12
Service Corp International/US	19,5	77,20	1 505,2	0,09
Shake Shack	4,5	125,11	558,4	0,03
Signet Jewelers	3,7	77,62	286,4	0,02
Skylark Holdings	56,7	15,06	853,9	0,05
Starbucks	26,1	88,04	2 301,7	0,14
Stride	6,8	101,77	687,6	0,04
Super Retail Group	60,8	9,07	551,3	0,03
Tesla	8,5	406,88	3 441,0	0,21
TJX Cos	34,1	116,82	3 987,0	0,25
Tomy	23,3	27,91	650,3	0,04
TopBuild	2,2	299,04	654,9	0,04
Toyota Motor	141,0	19,34	2 726,8	0,17
USS	55,9	8,46	473,2	0,03
Vail Resorts	7,0	183,31	1 278,8	0,08
Visteon	5,8	86,73	504,9	0,03
Williams-Sonoma	5,4	177,92	967,5	0,06
Wynn Resorts	9,6	83,15	795,2	0,05
Yum! Brands	15,9	129,55	2 055,6	0,13
Perusteollisuus			**86 951,8**	**5,39**
Acerinox	39,6	9,45	374,1	0,02
Air Liquide	16,1	156,92	2 530,5	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Air Products and Chemicals	1,0	279,57	291,9	0,02
Antofagasta	114,2	19,20	2 192,1	0,14
B2Gold	199,7	2,34	467,1	0,03
Boliden	103,9	27,12	2 817,0	0,17
CCL Industries	17,5	49,48	865,8	0,05
Champion Iron	60,6	3,44	208,0	0,01
Commercial Metals	10,4	47,90	496,1	0,03
CRH	157,8	89,56	14 129,8	0,88
Crown Holdings	28,4	79,54	2 257,8	0,14
Dow	32,3	38,48	1 243,8	0,08
Ecolab	5,6	226,62	1 275,9	0,08
ERO Copper	16,2	12,99	210,4	0,01
First Quantum Minerals	143,3	12,46	1 785,2	0,11
Fortuna Mining	46,2	4,10	189,5	0,01
Freeport-McMoRan	133,4	36,85	4 915,3	0,30
Gold Road Resources	238,0	1,22	291,5	0,02
Hawkins	6,2	119,33	735,7	0,05
HB Fuller	8,4	65,02	544,0	0,03
Heidelberg Materials	5,2	119,30	618,3	0,04
Hudbay Minerals	114,6	7,78	891,6	0,06
Johnson Matthey	27,5	16,18	445,1	0,03
K+S	79,4	10,46	830,9	0,05
Kansai Paint	33,2	13,91	461,8	0,03
Kuraray	63,6	14,02	891,6	0,06
Linde	9,5	403,87	3 835,2	0,24
Newmont	17,1	35,82	611,1	0,04
Nissan Chemical	46,1	30,42	1 402,5	0,09
Nitto Denko	65,2	16,47	1 074,1	0,07
Norsk Hydro	78,9	5,31	419,0	0,03
Nucor	5,4	112,75	608,0	0,04
OceanaGold	89,9	2,65	238,0	0,01
Perseus Mining	248,7	1,54	381,8	0,02
Regis Resources	203,9	1,52	310,6	0,02
Rio Tinto	212,1	57,03	12 095,3	0,75
Rio Tinto	43,6	70,17	3 058,6	0,19
RPM International	8,2	119,01	974,4	0,06
Scotts Miracle-Gro	15,4	63,16	974,1	0,06
Sealed Air	27,4	32,89	900,9	0,06
Sika	6,7	229,90	1 546,8	0,10
Sonoco Products	23,7	47,04	1 117,1	0,07
SSAB B	211,0	3,84	809,4	0,05
Steel Dynamics	22,5	110,61	2 492,3	0,15
Sumitomo Bakelite	12,4	23,81	295,3	0,02
Torex Gold Resources	13,4	18,83	252,3	0,02
Vulcan Materials	46,4	249,70	11 594,5	0,72
Päivittäistavarat			**76 539,5**	**4,75**
Ain Holdings	6,8	26,79	182,2	0,01
Andersons	9,2	39,02	357,8	0,02
Asahi Group Holdings	283,2	10,19	2 884,6	0,18
Axfood	29,9	20,44	611,4	0,04
Carlsberg B	11,2	92,51	1 035,9	0,06
Central Garden & Pet	10,1	32,09	323,2	0,02
Coca-Cola	66,5	59,95	3 988,5	0,25
Coca-Cola Europacific Partners	12,2	73,96	902,6	0,06
Coca-Cola HBC	18,1	32,99	595,6	0,04
Conagra Brands	92,8	26,68	2 475,4	0,15
General Mills	28,2	61,29	1 727,7	0,11
Glanbia	26,1	13,33	348,0	0,02
GrainCorp	55,4	4,38	243,1	0,02
Heineken	19,3	68,70	1 328,1	0,08
Henkel	7,0	84,70	596,8	0,04
Ingredion	8,6	132,88	1 138,2	0,07
J M Smucker	7,0	106,15	743,7	0,05
Kenvue	91,8	20,57	1 887,7	0,12
Kerry Group	23,1	93,25	2 153,7	0,13
Kirin Holdings	55,4	12,60	697,8	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	169,7	31,49	5 342,8	0,33
Kraft Heinz	19,5	29,54	576,5	0,04
Kroger	9,2	59,42	545,2	0,03
Loblaw Cos	53,3	126,50	6 742,5	0,42
Megmilk Snow Brand	10,6	16,98	180,0	0,01
Mondelez International	42,4	57,60	2 442,1	0,15
Morinaga Milk Industry	18,2	18,00	327,5	0,02
Nestle	14,2	79,77	1 134,8	0,07
Nissin Foods Holdings	38,3	23,50	900,1	0,06
Nissui	114,7	5,53	634,1	0,04
PepsiCo	62,6	146,55	9 178,1	0,57
Post Holdings	3,1	110,58	343,1	0,02
Procter & Gamble	25,5	161,10	4 114,1	0,26
Reckitt Benckiser Group	49,1	58,35	2 865,3	0,18
Sprouts Farmers Market	13,3	122,91	1 634,0	0,10
Suntory Beverage & Food	66,2	30,82	2 040,0	0,13
Sysco	37,3	73,98	2 762,4	0,17
Tate & Lyle	82,7	7,84	648,9	0,04
Toyo Suisan Kaisha	15,8	66,14	1 045,1	0,06
Unilever	46,3	54,91	2 541,8	0,16
Unilever	27,3	54,88	1 496,1	0,09
USANA Health Sciences	2,4	34,68	83,6	0,01
Vital Farms	7,0	36,27	252,2	0,02
Walmart	49,5	87,27	4 316,0	0,27
WK Kellogg	9,8	17,40	171,3	0,01
Rahoitus			**193 131,5**	**11,98**
Affiliated Managers Group	5,0	179,33	904,2	0,06
Affirm Holdings	8,1	60,08	486,8	0,03
Aflac	12,2	100,00	1 216,0	0,08
Allianz	15,8	295,90	4 667,8	0,29
American Express	33,5	287,79	9 630,2	0,60
AMP	431,3	0,95	408,4	0,03
Anima Holding	28,0	6,63	185,4	0,01
ANZ Group Holdings	64,3	17,05	1 096,3	0,07
Assurant	12,6	205,11	2 577,8	0,16
Aviva	747,9	5,64	4 221,6	0,26
AXA	17,1	34,32	588,5	0,04
Banco Comercial Portugues	2 885,1	0,46	1 340,7	0,08
Bank of America	6,7	42,57	285,2	0,02
BAWAG Group	9,2	81,15	745,2	0,05
Bendigo & Adelaide Bank	76,7	7,83	600,6	0,04
Berkshire Hathaway	21,5	437,04	9 378,8	0,58
BNP Paribas	4,2	59,22	250,4	0,02
BOC Hong Kong Holdings	90,5	3,10	280,2	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	34,6	61,20	2 117,6	0,13
Cathay General Bancorp	9,9	46,32	460,3	0,03
Cboe Global Markets	8,0	188,65	1 505,0	0,09
Challenger	36,2	3,59	130,1	0,01
Chubb	2,5	266,20	662,3	0,04
Citigroup	100,2	68,19	6 830,0	0,42
Citizens Financial Group	18,0	42,42	762,0	0,05
Columbia Banking System	28,1	26,15	734,6	0,05
Dah Sing Financial Holdings	41,6	3,49	145,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DBS Group Holdings	134,7	30,90	4 164,1	0,26
DigitalBridge Group	27,2	10,86	295,4	0,02
Discover Financial Services	14,7	167,41	2 460,2	0,15
DNB Bank	133,2	19,26	2 564,8	0,16
East West Bancorp	5,9	93,36	547,2	0,03
FactSet Research Systems	5,1	465,37	2 359,9	0,15
First Commonwealth Financial	11,0	16,39	180,5	0,01
First Financial Bancorp	21,5	26,12	562,4	0,03
First Merchants	8,5	38,87	330,6	0,02
Fiserv	25,6	199,15	5 104,5	0,32
Fulton Financial	62,1	18,78	1 166,8	0,07
Global Payments	39,2	107,81	4 222,1	0,26
Globe Life	15,5	106,89	1 657,6	0,10
Goldman Sachs Group	4,4	554,62	2 416,5	0,15
Hana Financial Group	8,5	37,10	316,0	0,02
Hancock Whitney	9,0	53,15	476,4	0,03
Hanover Insurance Group	6,3	149,08	933,2	0,06
Hartford Financial Services Group	65,7	105,68	6 946,4	0,43
Hiscox	29,1	13,08	380,1	0,02
IG Group Holdings	43,8	11,96	523,5	0,03
Industrial & Commercial Bank of China	554,0	0,65	358,2	0,02
ING Groep	18,0	15,13	272,3	0,02
Insignia Financial	188,9	2,12	400,6	0,02
Janus Henderson Group	28,5	41,19	1 175,7	0,07
JPMorgan Chase	52,7	232,32	12 243,0	0,76
KB Financial Group	7,5	54,15	403,6	0,03
KBC Group	22,5	74,54	1 676,0	0,10
Laurentian Bank of Canada	17,8	19,45	345,7	0,02
Lloyds Banking Group	955,1	0,66	631,7	0,04
Man Group PLC/Jersey	181,0	2,59	468,5	0,03
Marqeta	138,0	3,63	500,5	0,03
Mastercard	34,0	508,74	17 276,2	1,07
Mebuki Financial Group	228,0	3,95	900,2	0,06
MetLife	67,7	79,16	5 363,0	0,33
MGIC Investment	31,9	23,01	733,1	0,05
Mizuho Financial Group	21,7	23,81	516,6	0,03
Monex Group	75,7	5,92	448,1	0,03
Moody's	6,1	459,06	2 787,4	0,17
Morgan Stanley	4,9	122,01	594,7	0,04
Morningstar	2,9	324,86	935,3	0,06
MSCI	4,7	579,42	2 745,8	0,17
Nasdaq	16,0	74,88	1 200,6	0,07
Nordea Bank	55,9	10,50	586,6	0,04
Old Republic International	30,1	35,00	1 054,8	0,07
ORIX	100,1	20,95	2 097,0	0,13
OSB Group	69,5	4,89	339,4	0,02
Oversea-Chinese Banking	33,1	11,80	390,2	0,02
Paragon Banking Group	45,1	8,98	405,1	0,03
Payoneer Global	57,9	9,74	564,5	0,04
PayPal Holdings	4,9	82,41	401,5	0,02
Perpetual	17,1	11,88	203,2	0,01
Prudential Financial	39,6	114,78	4 549,2	0,28
Radian Group	9,1	30,81	281,9	0,02
Reinsurance Group of America	6,9	206,13	1 421,7	0,09
RenaissanceRe Holdings	2,3	240,80	562,5	0,03
S&P Global	5,8	481,51	2 802,4	0,17
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,2	0,00
SCOR	14,0	23,64	330,8	0,02
SEB A	117,7	13,23	1 556,6	0,10
Sompo Holdings	17,1	25,32	433,0	0,03
State Street	8,5	95,23	813,7	0,05
Steadfast Group	129,3	3,46	448,0	0,03
Storebrand	29,9	10,29	307,1	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	100,9	23,14	2 334,6	0,14
Sun Life Financial	15,6	57,43	895,9	0,06
Swissquote Group Holding	0,6	370,74	213,9	0,01
Synchrony Financial	116,2	63,04	7 326,9	0,45
Synovus Financial	14,8	49,67	736,7	0,05
Tisco Financial Group	55,6	2,77	153,9	0,01
Tokyo Century	25,6	9,85	252,3	0,02
Toronto-Dominion Bank/The	7,8	51,39	400,8	0,02
Tradeweb Markets	14,1	127,58	1 793,5	0,11
Travelers Cos	3,7	231,93	862,5	0,05
Unicaja Banco	369,7	1,27	471,0	0,03
United Overseas Bank	34,6	25,68	888,6	0,06
Unum	31,3	70,66	2 212,3	0,14
Visa	31,3	305,30	9 562,5	0,59
Wells Fargo	21,2	68,26	1 450,3	0,09
Western Alliance Bancorp	4,0	80,95	327,6	0,02
Willis Towers Watson	0,8	302,10	247,4	0,02
WisdomTree	7,7	10,04	77,7	0,00
Yamaguchi Financial Group	33,2	10,08	334,8	0,02
Zions Bancorp NA	23,5	52,79	1 242,6	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**247 982,8**	**15,38**
Aalberts	6,9	34,34	235,9	0,01
ABB	326,5	52,28	17 066,3	1,06
Acuity Brands	4,6	285,40	1 324,3	0,08
Advanced Drainage Systems	7,5	112,13	846,1	0,05
AECOM	7,8	103,65	809,1	0,05
Aena SME	2,6	197,40	505,5	0,03
AGCO	6,3	90,69	567,9	0,04
Allegion	11,1	126,70	1 400,8	0,09
ANDRITZ	8,4	48,98	413,2	0,03
Applied Industrial Technologies	18,1	230,80	4 174,7	0,26
Array Technologies	31,2	6,02	187,8	0,01
Atkore	8,1	79,95	646,8	0,04
ATS	16,2	29,19	472,9	0,03
Automatic Data Processing	24,2	282,94	6 860,1	0,43
AZZ	7,0	78,86	555,1	0,03
Boise Cascade	9,7	114,81	1 111,3	0,07
Boyd Group Services	2,8	143,96	403,1	0,03
Brady	4,9	70,89	345,9	0,02
Brambles	136,6	11,49	1 570,4	0,10
Broadridge Financial Solutions	5,5	217,99	1 188,1	0,07
Caterpillar	25,2	350,97	8 844,7	0,55
Cie de Saint-Gobain	8,8	85,70	754,7	0,05
Cintas	34,1	177,16	6 045,4	0,38
Comfort Systems USA	4,2	412,88	1 741,9	0,11
ComfortDelGro	316,1	1,05	330,7	0,02
COMSYS Holdings	1,0	19,92	19,9	0,00
Concentrix	6,8	42,02	284,2	0,02
Copart	57,4	55,76	3 201,9	0,20
Core & Main	12,8	49,00	626,1	0,04
CSG Systems International	5,6	49,46	279,4	0,02
CSX	23,3	31,13	724,2	0,04
Cummins	18,0	337,80	6 089,6	0,38
D/S Norden	5,6	28,48	159,5	0,01
Daifuku	97,2	20,29	1 971,8	0,12
Diploma	12,2	51,31	625,0	0,04
Downer EDI	47,8	3,14	150,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Duerr	8,1	21,44	173,2	0,01
Eiffage	9,8	84,72	831,8	0,05
Elis	36,5	18,90	690,7	0,04
Emerson Electric	134,4	119,87	16 104,1	1,00
FANUC	215,9	25,66	5 540,9	0,34
FedEx	1,9	272,25	521,9	0,03
Ferguson Enterprises	24,7	167,83	4 148,4	0,26
Fiverr International	33,2	30,66	1 016,9	0,06
Fortive	33,3	72,51	2 412,9	0,15
Fortune Brands Innovations	6,6	66,29	435,1	0,03
Generac Holdings	2,2	150,01	332,1	0,02
Genpact	36,5	41,29	1 507,3	0,09
Gibraltar Industries	7,6	57,03	433,2	0,03
Grafton Group	20,6	11,59	238,9	0,01
Herc Holdings	8,0	182,14	1 463,7	0,09
Hexatronic Group	37,5	3,16	118,4	0,01
Hillman Solutions	29,8	9,42	281,0	0,02
Hitachi	196,5	24,20	4 755,5	0,30
HNI	12,8	48,74	625,6	0,04
Hubbell	1,5	404,46	625,3	0,04
Huron Consulting Group	5,3	120,98	646,5	0,04
Ingersoll Rand	4,1	87,68	356,2	0,02
Insperity	7,6	75,80	578,2	0,04
ISS	28,0	17,60	492,7	0,03
Kardex Holding	1,0	288,18	301,7	0,02
Kerry Logistics Network	110,5	0,85	94,3	0,01
KION Group	25,7	31,86	820,2	0,05
Komatsu	38,1	26,74	1 018,8	0,06
Lincoln Electric Holdings	2,4	181,72	431,8	0,03
Lyft	27,5	12,62	347,2	0,02
ManpowerGroup	7,3	55,43	404,7	0,03
Masco	18,2	70,16	1 277,2	0,08
MasTec	2,7	131,22	357,2	0,02
MillerKnoll	13,1	21,89	287,6	0,02
Mitsubishi Electric	350,1	16,52	5 782,7	0,36
Miura	20,0	24,47	489,3	0,03
NEXTracker	11,5	36,04	415,8	0,03
NKT	7,0	68,98	482,8	0,03
NV5 Global	10,8	18,31	197,7	0,01
OC Oerlikon Corp AG Pfaffikon	66,9	3,74	250,0	0,02
Owens Corning	39,4	163,51	6 444,9	0,40
Park24	43,1	13,61	586,4	0,04
Parker-Hannifin	2,7	614,12	1 688,2	0,10
Paychex	32,7	135,47	4 431,6	0,27
Pentair	11,3	96,88	1 097,8	0,07
Proto Labs	15,4	38,06	584,9	0,04
Reliance Worldwide	177,5	3,00	532,4	0,03
Republic Services	29,3	193,12	5 656,7	0,35
Robert Half	2,4	68,32	163,4	0,01
Rockwell Automation	40,0	276,04	11 049,5	0,69
Rollins	47,2	44,70	2 108,8	0,13
Ryder System	2,5	151,47	374,1	0,02
Sankyu	9,7	33,64	326,3	0,02
Sanwa Holdings	31,3	27,06	847,0	0,05
Schneider Electric	73,9	240,90	17 802,8	1,10
Sekisui Chemical	40,3	16,69	672,6	0,04
Shibaura Machine	12,3	22,04	271,1	0,02
Siemens	66,7	188,56	12 580,9	0,78
Signify	15,2	21,58	328,2	0,02
Sinotrans	353,0	0,46	160,8	0,01
Snap-on	9,1	328,07	2 980,5	0,18
SPX Technologies	31,5	138,81	4 366,7	0,27
SS&C Technologies Holdings	16,0	73,25	1 169,8	0,07
Sterling Infrastructure	3,4	163,97	562,7	0,03
Sulzer	3,2	139,56	440,3	0,03
Teleperformance	17,5	83,12	1 452,8	0,09
Terex	5,3	43,93	233,9	0,01
Toyo Tanso	4,8	26,31	126,3	0,01
Toyota Tsusho	72,0	17,38	1 251,7	0,08
Trane Technologies	10,0	356,94	3 583,0	0,22
TriNet Group	10,1	87,78	884,2	0,05
Uber Technologies	23,8	58,43	1 390,8	0,09
UFP Industries	5,5	108,85	603,9	0,04
United Parcel Service	16,4	120,91	1 983,9	0,12
United Rentals	8,1	682,79	5 532,7	0,34
Valmet Corporation	20,5	23,33	478,0	0,03
Verisk Analytics	13,7	265,52	3 636,1	0,23
Vestis	13,0	14,81	193,0	0,01
Vinci	71,1	99,74	7 089,2	0,44
Volvo B	14,8	23,46	347,1	0,02
Waste Connections	8,8	164,28	1 443,4	0,09
Waste Management	33,7	194,39	6 547,7	0,41
Watts Water Technologies	3,1	196,25	605,6	0,04
WW Grainger	1,1	1 023,12	1 132,6	0,07
Yaskawa Electric	96,6	25,00	2 415,0	0,15
Terveydenhuolto			**205 004,1**	**12,72**
AbbVie	9,6	170,49	1 637,6	0,10
Addus HomeCare	2,6	122,39	324,2	0,02
Agios Pharmaceuticals	9,8	32,02	312,6	0,02
Alector	16,8	1,75	29,4	0,00
Amgen	27,7	251,17	6 967,9	0,43
AMN Healthcare Services	5,8	23,31	134,9	0,01
Amphastar Pharmaceuticals	21,9	35,75	782,0	0,05
Arcturus Therapeutics Holdings	5,7	16,29	93,0	0,01
Arcus Biosciences	12,1	14,53	175,4	0,01
Arrowhead Pharmaceuticals	14,0	18,11	253,4	0,02
Arvinas	14,0	18,28	255,6	0,02
Astellas Pharma	304,4	9,43	2 871,3	0,18
AstraZeneca	56,8	126,39	7 173,8	0,45
Azenta	7,8	49,08	384,2	0,02
Baxter International	37,4	27,91	1 042,5	0,06
Becton Dickinson	25,0	219,40	5 485,9	0,34
Bristol-Myers Squibb	12,9	54,61	705,0	0,04
Centene	23,0	58,42	1 340,8	0,08
Chemed	1,0	511,73	519,9	0,03
Chugai Pharmaceutical	33,8	43,02	1 454,2	0,09
Cigna Group/The	17,1	267,08	4 567,3	0,28
CONMED	4,2	67,17	284,3	0,02
CRISPR Therapeutics	6,3	37,74	237,8	0,01
CVS Group	13,9	10,14	141,0	0,01
CVS Health	75,0	42,84	3 213,8	0,20
Daiichi Sankyo	208,4	26,75	5 575,2	0,35
DENTSPLY SIRONA	26,5	18,12	479,4	0,03
Doximity	3,7	51,80	190,2	0,01
Draegerwerk	2,5	46,50	117,6	0,01
Dynavax Technologies	56,4	12,46	702,6	0,04
Elevance Health	18,3	358,16	6 542,4	0,41
Eli Lilly	27,3	742,55	20 285,8	1,26
Encompass Health	7,8	89,41	693,5	0,04
Evolent Health	10,6	10,78	114,4	0,01
Exelixis	14,9	32,73	488,7	0,03
Fresenius	64,2	33,54	2 153,6	0,13
Gilead Sciences	24,8	89,22	2 215,9	0,14
GSK	540,6	16,26	8 789,0	0,55
H.U. Group Holdings	12,0	15,73	188,8	0,01
Haemonetics	8,2	74,47	608,5	0,04
HealthEquity	5,0	93,63	466,1	0,03
Hikma Pharmaceuticals	99,1	24,18	2 396,7	0,15
Integra LifeSciences Holdings	7,8	22,01	171,0	0,01
Johnson & Johnson	61,5	138,78	8 534,7	0,53
Kiniksa Pharmaceuticals International	11,6	18,97	219,6	0,01
Labcorp Holdings	15,3	222,62	3 409,8	0,21
Lantheus Holdings	3,2	85,90	277,6	0,02
Ligand Pharmaceuticals	4,3	101,99	440,7	0,03
LivaNova	5,3	44,43	233,8	0,01
McKesson	13,5	553,68	7 494,1	0,46
Medpace Holdings	4,0	324,41	1 312,9	0,08
Medtronic	22,0	76,97	1 696,1	0,11
Menicon	19,1	8,61	164,4	0,01
Merck	233,2	95,53	22 276,0	1,38
Merck KGaA	25,6	139,90	3 578,1	0,22
Myriad Genetics	23,0	13,06	300,6	0,02
Neuren Pharmaceuticals	16,7	7,47	125,1	0,01
Novartis	23,3	94,50	2 206,0	0,14
Novo Nordisk B	163,6	83,69	13 693,2	0,85
Omnicell	7,6	42,70	325,6	0,02
Option Care Health	6,7	22,17	148,6	0,01
Orion B	6,2	42,78	266,0	0,02
Owens & Minor	17,0	12,50	212,1	0,01
Pacific Biosciences of California	70,5	1,73	121,6	0,01
Patterson Cos	21,6	29,77	644,2	0,04
Pediatrix Medical Group	19,5	12,85	250,3	0,02
Pfizer	56,5	25,58	1 445,1	0,09
Premier	18,1	20,72	375,5	0,02
Prestige Consumer Healthcare	4,6	74,81	343,8	0,02
Privia Health Group	18,5	19,21	356,0	0,02
Progyny	12,0	16,42	196,2	0,01
Quest Diagnostics	3,8	146,28	563,0	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	30,8	50,60	1 559,9	0,10
Roche Holding	59,2	272,20	16 122,0	1,00
Roivant Sciences	21,2	11,25	238,8	0,01
Sanofi	107,2	93,74	10 044,6	0,62
Sarepta Therapeutics	3,9	117,12	462,2	0,03
Siegfried Holding	0,4	1 050,44	391,8	0,02
Smith & Nephew	38,8	11,97	465,0	0,03
Tecan Group	1,3	215,84	283,0	0,02
Ultragenyx Pharmaceutical	6,5	40,69	264,2	0,02
UnitedHealth Group	8,9	491,14	4 354,4	0,27
Veracyte	15,8	38,65	612,4	0,04
Vitrolife	4,2	18,78	78,2	0,00
Zoetis	40,3	157,41	6 349,4	0,39
Viestintäpalvelut			**113 527,8**	**7,04**
Airtel Africa	212,8	1,38	294,1	0,02
Alphabet	136,3	185,97	25 355,1	1,57
Alphabet	90,5	184,79	16 721,0	1,04
AT&T	104,9	21,97	2 304,5	0,14
Cable One	1,7	346,94	589,8	0,04
Cargurus	21,7	35,84	776,3	0,05
Cars.com	17,5	16,80	294,1	0,02
Comcast	109,1	36,13	3 943,4	0,24
Deutsche Telekom	152,9	28,89	4 416,5	0,27
Electronic Arts	13,3	141,23	1 871,8	0,12
HKT Trust & HKT	116,0	1,19	138,2	0,01
Internet Initiative Japan	13,3	18,35	244,1	0,02
John Wiley & Sons	21,2	42,17	892,2	0,06
KDDI	83,9	30,99	2 600,4	0,16
Konami Group	9,1	90,98	827,9	0,05
Liberty Latin America	46,9	6,03	282,7	0,02
Lions Gate Entertainment	26,0	7,97	207,6	0,01
Magnite	56,5	15,68	886,6	0,06
Match Group	18,1	31,74	575,1	0,04
Meta Platforms	43,7	571,26	24 984,7	1,55
Millicom Int. Cellular SDB	14,1	23,69	334,8	0,02
Netflix	5,6	866,00	4 878,2	0,30
Nine Entertainment Co Holdings	401,7	0,74	296,4	0,02
Nippon Telegraph & Telephone	3 532,7	0,97	3 431,1	0,21
Pinterest	29,3	28,18	824,8	0,05
Publicis Groupe	16,4	103,00	1 684,7	0,10
PubMatic	21,2	14,40	305,3	0,02
Rogers Communications	65,4	29,67	1 940,2	0,12
SK Telecom	3,6	36,05	128,4	0,01
SK Telecom ADR	6,2	20,43	126,5	0,01
Telstra Group	242,5	2,40	580,9	0,04
Trade Desk	13,4	114,11	1 524,1	0,09
Verizon Communications	163,3	38,39	6 268,0	0,39
Vodafone Group	735,0	0,82	606,2	0,04
Walt Disney	12,3	107,38	1 321,4	0,08
Ziff Davis	20,2	52,94	1 070,8	0,07
Yhdyskuntapalvelut			**38 466,0**	**2,39**
A2A	720,3	2,15	1 545,0	0,10
American Electric Power	9,5	89,01	844,5	0,05
Boralex	32,5	19,55	635,3	0,04
China Water Affairs Group	168,0	0,63	106,5	0,01
Constellation Energy	10,7	217,80	2 333,9	0,14
Drax Group	120,5	7,82	942,4	0,06
Duke Energy	7,5	103,93	776,5	0,05
EDP	585,6	3,09	1 810,1	0,11
Endesa	74,6	20,77	1 549,4	0,10
Enel	518,3	6,89	3 568,7	0,22
Entergy	37,0	73,21	2 708,9	0,17
ERG	10,4	19,65	204,9	0,01
Essential Utilities	49,9	35,12	1 752,9	0,11
Eversource Energy	23,8	55,40	1 316,2	0,08
Exelon	50,3	36,36	1 828,8	0,11
Iberdrola	342,7	13,30	4 557,9	0,28
NextEra Energy	14,8	69,61	1 027,0	0,06
Northland Power	48,2	12,16	586,3	0,04
Portland General Electric	26,5	41,99	1 114,6	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Public Service Enterprise Group	52,8	81,68	4 309,7	0,27
Sempra	11,8	84,64	999,0	0,06
Solaria Energia y Medio Ambiente	32,7	7,82	255,3	0,02
SSE	166,5	19,37	3 225,5	0,20
Terna - Rete Elettrica Nazionale	61,2	7,62	466,5	0,03

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			**11,4**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**11,4**	**0,00**
Futuurisopimukset			**11,4**	**0,00**
EURO STOXX 50 3/2025	0,4	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	5,6	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2025	7,0	-3,20	-22,4	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,0	14,46	28,2	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**315,5**	**0,02**
Valuuttajohdannaiset			**315,5**	**0,02**
Termiinisopimukset			**315,5**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			315,5	0,02

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 582 768,4**	**98,19**
Johdannaissopimukset	**326,9**	**0,02**
Kassa ja muut varat, netto	**28 772,3**	**1,79**
Rahaston arvo	**1 611 867,5**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	56 504,9	85,59
Kasvuosuus C	9 047,3	13,09
Tuotto-osuus I	1 022,2	1,32
Tuotto-osuus C	6,2	0,01

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	-21 285,5
USD	21 601,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	15 912,5
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	303 784 088,10	235 841 989,42
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 847 743,97	2 962 877,70
Osinkotuotot	29 517 182,41	34 626 213,35
Korkotuotot	741 465,37	680 188,86
Muut tuotot	3 441 746,15	4 139 834,04
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 118 219,54	-7 170 275,75
Korkokulut	-816,61	-2 237,90
Muut kulut	-6 353 331,99	-7 576 220,98
Tilikauden voitto/tappio	**327 859 857,86**	**263 502 368,74**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 582 768 350,75	1 571 654 361,92
Myyntisaamiset	119 778,00	1 331 292,46
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	349 253,42	-
Muut	33 133,02	5 039 704,78
Siirtosaamiset	1 052 040,68	1 089 417,89
Rahat ja pankkisaamiset	30 238 258,34	21 032 265,77
Vastaavaa yhteensä	**1 614 560 814,21**	**1 600 147 042,82**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 611 867 498,52	1 597 620 423,88
Vieras pääoma		
Ostovelat	61 003,11	1 726 692,96
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	22 375,55	143 686,19
Muut	1 971 906,96	58 102,80
Siirtovelat	638 030,07	598 136,99
Vastattavaa yhteensä	**1 614 560 814,21**	**1 600 147 042,82**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	251 223 280,47	201 439 706,74
Luovutustappiot	-56 796 512,79	-79 220 660,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	109 357 320,42	113 622 943,33
Yhteensä	**303 784 088,10**	**235 841 989,42**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 181 153,38	3 922 800,89
Tappiot	-229 673,95	-1 717 502,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-705 091,88	1 144 288,29
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 782 018,24	462 129,85
Tappiot	-639 834,58	-1 082 025,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	459 172,76	233 186,12
Yhteensä	**3 847 743,97**	**2 962 877,70**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	224 694 319,95	217 882 633,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-115 582 918,65	-102 882 215,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	577 322,92	531 139,94

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	134 614 837,48	79 201 830,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-447 534 471,97	-434 111 441,32
Tuotonjako	-693 148,73	-550 062,91
Tilikauden voitto/tappio	327 859 857,86	263 502 368,74
Rahaston arvo 31.12.	1 611 867 498,52	1 597 620 423,88
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 611 867 498,52	1 597 620 423,88

Nordea Innovation Stars

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,48 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Sektorin kulutustavarat ja -palvelut osuutta rahastossa kasvatettiin 1,46 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 3,75 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten energiasektorilla, jonka paino laski 2,19 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Novonesisin, Fortnoxin ja Netflixin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Chr. Hansenin, Surgical Sciencen sekä Nesteen osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

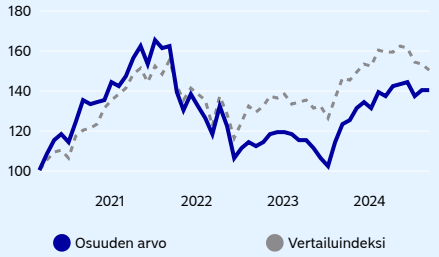
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

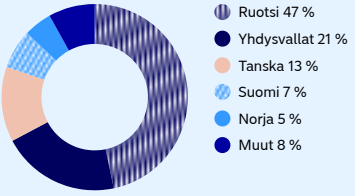
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	80,7	82,3	95,3
Kasvuosuus A, EUR	13,97466	12,24337	11,11898
Tuotto-osuus A, EUR	13,18020	11,65425	10,63532
Kasvuosuus A, NOK	164,64215	137,35217	116,89917
Kasvuosuus A, SEK	159,99464	136,29928	123,64541

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	1 162,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,17 % ja lunastukset 0,17 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,17 % ja lunastukset 0,17 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,17 % ja lunastukset 0,17 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	14,14
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	19,87
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	17,38
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,41
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	7,36
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,25
Osuuden volatiliteetti, %	19,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	17,28
Active Share, %	90,32
Sharpen luku	-0,36
Salkun kiertonopeus, %	-1

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
8,04	8,62	9,35	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2020-06-22 VINX Benchmark Cap EUR net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**78 886,4**	**97,79**
Energia			**1 042,8**	**1,29**
Neste	86,0	12,13	1 042,8	1,29
Informaatioteknologia, IT			**14 554,9**	**18,04**
ANSYS	7,0	325,22	2 276,5	2,82
Dynavox Group	975,0	5,47	5 331,1	6,61
F-Secure	760,0	1,78	1 355,8	1,68
Fortnox	400,0	6,30	2 519,0	3,12
Vaisala A	63,5	48,40	3 072,5	3,81
Kulutustavarat ja -palvelut			**3 362,4**	**4,17**
Amazon.com	15,7	214,17	3 362,4	4,17
Perusteollisuus			**6 059,5**	**7,51**
Novonesis (Novozymes) B	110,9	54,66	6 059,5	7,51
Päivittäistavarat			**7 688,0**	**9,53**
AAK	193,0	27,57	5 320,2	6,60
Bakkafrost	44,0	53,81	2 367,8	2,94
Rahoitus			**5 791,4**	**7,18**
Kinnevik B	50,0	6,44	322,0	0,40
Tradeweb Markets	30,3	127,58	3 865,7	4,79
VNV Global	1 000,0	1,60	1 603,6	1,99
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**6 532,8**	**8,10**
Alfa Laval	35,0	40,41	1 414,2	1,75
Ferroamp	175,1	0,36	63,2	0,08
Harmonic Drive Systems	44,0	20,56	904,7	1,12
Munters Group	18,8	16,25	305,7	0,38
Tomra Systems	309,0	12,44	3 845,0	4,77
Terveydenhuolto			**29 488,1**	**36,55**
ArcticZymes Technologies	81,5	1,13	92,2	0,11
BioGaia B	289,4	9,77	2 828,7	3,51
Biotage	236,0	14,05	3 314,6	4,11
CellaVision	89,0	19,00	1 690,8	2,10
Genovis	572,0	2,16	1 234,0	1,53
Intuitive Surgical	5,7	507,58	2 893,2	3,59
Lonza Group	1,5	570,81	856,2	1,06
Novo Nordisk B	53,4	83,69	4 467,4	5,54
Sartorius	2,7	215,20	581,0	0,72
SECTRA B	193,0	24,16	4 663,6	5,78
Surgical Science	146,0	13,62	1 988,1	2,46
SyntheticMR	143,8	0,02	2,9	0,00
SyntheticMR	143,8	0,38	54,0	0,07
Vimian Group	230,6	3,48	801,5	0,99
Vitrolife	23,0	18,78	431,9	0,54
Xvivo Perfusion	84,0	42,71	3 587,8	4,45
Viestintäpalvelut			**4 366,5**	**5,41**
Netflix	4,8	866,00	4 156,8	5,15
Viaplay Group B	3 540,3	0,06	209,7	0,26

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**78 886,4**	**97,79**
Kassa ja muut varat, netto	**1 783,3**	**2,21**
Rahaston arvo	**80 669,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 708,7	98,89
Tuotto-osuus A	67,7	1,11

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	11 100 301,62	7 940 403,68
Johdannaissopimusten nettotuotot	503,56	-110,80
Osinkotuotot	833 199,58	977 044,84
Korkotuotot	143 844,63	85 216,54
Muut tuotot	161 597,70	114 428,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 162 776,14	-1 237 580,78
Korkokulut	-11,83	-10,00
Muut kulut	-160 483,72	-181 387,30
Tilikauden voitto/tappio	**10 916 175,40**	**7 698 004,56**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	78 886 376,63	80 615 481,46
Myyntisaamiset	-	5 760,93
Muut saamiset		
Muut	76 258,13	421 802,77
Siirtosaamiset	5 377,99	7 874,84
Rahat ja pankkisaamiset	1 878 839,46	1 521 372,12
Vastaavaa yhteensä	**80 846 852,21**	**82 572 292,12**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	80 669 635,05	82 313 796,45
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	5 740,67
Muut velat		
Muut	77 358,15	157 560,75
Siirtovelat	99 859,01	95 194,25
Vastattavaa yhteensä	**80 846 852,21**	**82 572 292,12**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 157 372,33	4 147 094,87
Luovutustappiot	-4 699 003,37	-11 412 150,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 641 932,66	15 205 459,00
Yhteensä	**11 100 301,62**	**7 940 403,68**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	516,60	0,15
Tappiot	-13,04	-110,95
Yhteensä	**503,56**	**-110,80**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 952 846,24	25 843 368,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-6 310 913,58	-10 637 909,70
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 868,87	9 880,85

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Rahaston arvo 1.1.	82 313 796,45	95 322 400,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 744 516,07	8 074 503,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 296 870,84	-28 776 822,82
Tuotonjako	-7 982,03	-4 289,03
Tilikauden voitto/tappio	10 916 175,40	7 698 004,56
Rahaston arvo 31.12.	80 669 635,05	82 313 796,45
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	80 669 635,05	82 313 796,45

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan viestintäpalvelusektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,97 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Päivittäistavarasektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 3,27 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten kiinteistösektorilla, jonka paino laski 3,91 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 3,86 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Tele2:n, Sagaxin ja Skanskan osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Fabegen, Bufabin sekä Concentricin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

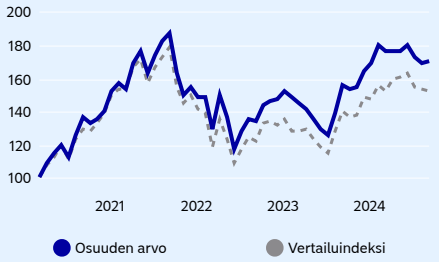
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

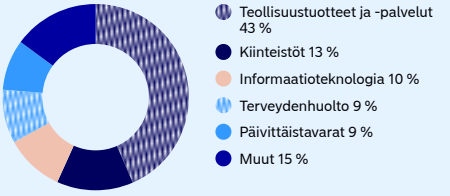
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	5 595,6	4 251,0	3 242,4
Kasvuosuus I, SEK	173,69253	158,94425	136,60460

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	77 783,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,18 % ja lunastukset 0,18 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,16 % ja lunastukset 0,16 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,16 % ja lunastukset 0,16 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	9,28
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,83
Osuuden volatiliteetti, %	23,40
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	22,38
Active Share, %	58,37
Sharpen luku	-0,25
Salkun kiertonopeus, %	55

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,94	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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2020-06-15 Carnegie Small Cap Index Sweden 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**5 539 445,9**	**99,00**
Informaatioteknologia, IT			**571 876,0**	**10,22**
Addnode B	1 433,5	103,80	148 799,5	2,66
CAG Group	227,9	109,00	24 844,8	0,44
Ependion	251,5	97,10	24 419,6	0,44
Exsitec Holding	105,2	141,00	14 839,0	0,27
Fortnox	1 726,3	72,10	124 468,7	2,22
Lagercrantz Group B	730,1	207,60	151 563,6	2,71
Lime Technologies	35,8	368,50	13 190,1	0,24
Precio Fishbone B	220,6	21,80	4 809,8	0,09
Upsales Technology	296,8	29,80	8 844,7	0,16
Vertiseit B	580,1	53,40	30 978,4	0,55
Yubico	103,4	243,00	25 117,9	0,45
Kiinteistöt			**742 949,8**	**13,28**
Castellum	1 663,1	120,55	200 480,8	3,58
Emilshus B	562,7	43,50	24 477,4	0,44
Fabege	224,6	82,80	18 600,3	0,33
Fastpartner A	333,8	64,00	21 361,8	0,38
Nyfosa	457,4	107,90	49 355,0	0,88
Sagax B	984,0	226,20	222 587,6	3,98
Stendörren Fastigheter B	198,1	210,50	41 702,4	0,75
Wihlborgs Fastigheter	1 568,6	104,80	164 384,6	2,94
Kulutustavarat ja -palvelut			**133 377,4**	**2,38**
Clas Ohlson B	93,3	210,00	19 592,0	0,35
Fenix Outdoor Int. B	97,5	703,00	68 509,5	1,22
JM	271,3	166,90	45 276,0	0,81
Perusteollisuus			**250 126,0**	**4,47**
Arla Plast	782,9	46,90	36 718,3	0,66
Boliden	345,5	310,50	107 291,7	1,92
Hexpol B	531,9	102,80	54 675,5	0,98
SSAB B	1 171,5	43,91	51 440,5	0,92
Päivittäistavarat			**492 639,4**	**8,80**
AAK	1 171,8	315,60	369 809,0	6,61
Apotea	826,1	84,05	69 432,7	1,24
Axfood	228,2	234,00	53 397,6	0,95
Rahoitus			**126 996,9**	**2,27**
Avanza	203,5	272,90	55 541,7	0,99
Bure Equity	39,5	381,80	15 075,8	0,27
Catella B	574,3	27,85	15 993,9	0,29
Linc	467,4	86,40	40 385,5	0,72
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**2 433 095,5**	**43,48**
Addtech B	250,9	301,20	75 584,9	1,35
AQ Group	2 072,8	140,00	290 186,0	5,19
Beijer Alma B	14,2	164,20	2 338,4	0,04
Beijer Ref B	583,3	163,10	95 130,4	1,70
Bravida Holding	827,0	80,10	66 239,3	1,18
BTS Group B	274,3	263,00	72 153,0	1,29
Bufab	1,5	439,20	652,2	0,01
COOR Service Management	1 800,3	34,30	61 750,2	1,10
Electrolux Professional B	1 705,7	68,50	116 841,3	2,09
Fagerhult Group	2 015,7	54,10	109 047,3	1,95
Ferroamp	1 301,1	4,14	5 380,0	0,10
Garo	166,1	23,10	3 836,3	0,07
Malmbergs Elektriska B	112,5	42,40	4 771,8	0,09
Munters Group	171,6	186,00	31 909,4	0,57
NCC B	104,4	162,40	16 957,8	0,30
NIBE Industrier B	1 851,9	43,24	80 076,2	1,43
Nolato B	2 839,4	54,20	153 895,9	2,75
OEM International B	2 340,6	111,80	261 676,4	4,68
Ogunsen B	32,1	31,15	1 000,6	0,02
Peab B	196,0	79,20	15 522,6	0,28
Rejlers B	245,3	141,80	34 787,8	0,62
Securitas B	891,7	136,90	122 074,6	2,18
Skanska B	564,6	232,70	131 389,2	2,35
Sweco B	412,3	164,70	67 906,1	1,21
Systemair	1 927,5	88,70	170 973,3	3,06
Trelleborg B	434,9	378,60	164 651,2	2,94
Troax Group	596,1	225,00	134 127,2	2,40
VBG Group B	455,9	312,00	142 236,1	2,54
Terveydenhuolto			**520 967,1**	**9,31**
Boule Diagnostics	1 093,2	8,98	9 817,2	0,18
Getinge B	806,8	181,55	146 481,6	2,62
Intervacc	282,7	1,17	330,8	0,01
SECTRA B	1 289,1	276,65	356 629,0	6,37
Xvivo Perfusion	15,8	489,00	7 708,6	0,14
Viestintäpalvelut			**267 417,8**	**4,78**
Bahnhof B	1 005,1	52,30	52 564,7	0,94
Tele2 B	1 966,6	109,25	214 853,1	3,84

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**5 539 445,9**	**99,00**
Kassa ja muut varat, netto	**56 197,8**	**1,00**
Rahaston arvo	**5 595 643,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	32 215,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	386 633 395,78	546 146 659,36
Osinkotuotot	96 137 087,39	70 596 985,46
Korkotuotot	5 383 452,93	2 906 826,69
Muut tuotot	593 268,95	136 256,99
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-77 782 974,49	-54 565 809,01
Muut kulut	-613 890,05	-172 150,92
Tilikauden voitto/tappio	**410 350 340,51**	**565 048 768,57**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	5 539 445 872,20	4 194 064 877,22
Muut saamiset		
Muut	2 641 272,64	2 515 861,36
Siirtosaamiset	211 344,79	423 689,12
Rahat ja pankkisaamiset	65 071 526,45	72 976 696,02
Vastaavaa yhteensä	**5 607 370 016,08**	**4 269 981 123,72**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	5 595 643 695,79	4 251 047 129,30
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 235 265,19	13 821 065,04
Muut velat		
Muut	93 368,16	9 839,54
Siirtovelat	7 397 686,94	5 103 089,84
Vastattavaa yhteensä	**5 607 370 016,08**	**4 269 981 123,72**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	276 506 621,35	74 424 818,75
Luovutustappiot	-96 591 017,01	-82 426 446,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	206 717 791,44	554 148 286,61
Yhteensä	**386 633 395,78**	**546 146 659,36**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	812 699 386,98	757 859 897,21
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-605 981 595,54	-203 711 610,60
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 139 973,43	676 533,58

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 065 940 727,42	677 596 313,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-131 694 501,44	-233 995 129,05
Tilikauden voitto/tappio	410 350 340,51	565 048 768,57
Rahaston arvo 31.12.	5 595 643 695,79	4 251 047 129,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 595 643 695,79	4 251 047 129,30

Nordea Intia

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,68 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,85 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 5,72 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 3,13 prosenttiyksiköllä.

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 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 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 1.6.2006
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

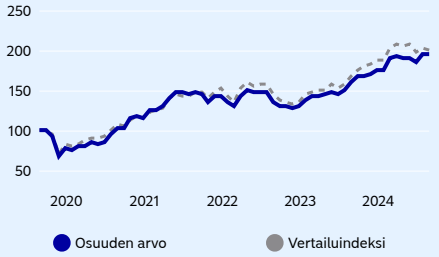
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

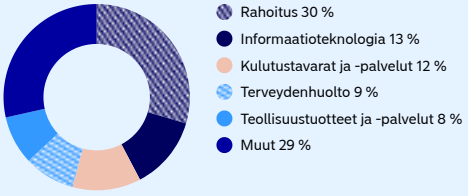
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	416,7	275,7	231,2
Kasvuosuus A, EUR	47,55005	38,75299	32,89759
Tuotto-osuus A, EUR	33,58649	28,04099	23,93207
Kasvuosuus A, NOK	560,20987	434,75019	345,86815
Kasvuosuus A, SEK	544,39630	431,41754	365,82815

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 923,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	22,70
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	28,86
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	26,19
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	18,64
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	24,37
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	21,94
Osuuden volatiliteetti, %	13,58
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,69
Active Share, %	55,00
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	-32

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,36	6,83	8,18	7,72	6,74

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2015-03-31 MSCI India 10/40 net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**412 651,6**	**99,02**
Osakerahastot			**412 651,6**	**99,02**
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 163,9	354,53	412 651,6	99,02

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**412 651,6**	**99,02**
Kassa ja muut varat, netto	**4 077,6**	**0,98**
Rahaston arvo	**416 729,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 704,5	99,32
Tuotto-osuus A	84,3	0,68

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	75 452 240,45	42 736 719,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 674,99	1 334,21
Korkotuotot	131 849,90	58 405,54
Muut tuotot	433 144,63	250 061,85
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 923 416,18	-4 187 145,73
Muut kulut	-144 203,09	-53 173,56
Tilikauden voitto/tappio	**68 954 290,70**	**38 806 201,77**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	412 651 583,30	273 686 227,91
Myyntisaamiset	1 648 602,99	283 068,60
Muut saamiset		
Muut	665 732,02	680 534,00
Siirtosaamiset	38 241,26	26 672,75
Rahat ja pankkisaamiset	4 561 896,73	2 458 430,62
Vastaavaa yhteensä	**419 566 056,30**	**277 134 933,88**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	416 729 183,99	275 725 363,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 502 687,35	413 241,05
Muut velat		
Muut	649 376,49	568 606,11
Siirtovelat	684 808,47	427 723,32
Vastattavaa yhteensä	**419 566 056,30**	**277 134 933,88**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 398 404,34	7 799 661,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	60 053 836,11	34 937 057,64
Yhteensä	**75 452 240,45**	**42 736 719,46**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	16 760,85	3 309,99
Tappiot	-12 085,86	-1 975,78
Yhteensä	**4 674,99**	**1 334,21**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	60 053 836,11	34 937 057,64

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	275 725 363,40	231 202 253,88
Rahasto-osuuksien merkinnät	176 031 703,08	69 392 217,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-103 937 646,75	-63 669 826,33
Tuotonjako	-44 526,44	-5 482,96
Tilikauden voitto/tappio	68 954 290,70	38 806 201,77
Rahaston arvo 31.12.	416 729 183,99	275 725 363,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	416 729 183,99	275 725 363,40

Nordea Itä-Eurooppa

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

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 2024 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	-	-	24,6
Kasvuosuus A, EUR	-	-	11,17132
Tuotto-osuus A, EUR	-	-	7,41213
Kasvuosuus A, NOK	-	-	117,44945
Kasvuosuus A, SEK	-	-	124,22744

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	0,0
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.

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**13,7**	**0,47**
Energia			**2,9**	**0,10**
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,01
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,3	0,08
Tatneft PJSC	194,2	0,00	0,2	0,01
Tatneft PJSC	137,9	0,00	0,1	0,00
Tatneft PJSC ADR	31,7	0,00	0,0	0,00
Kiinteistöt			**0,2**	**0,01**
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,01
Kulutustavarat ja -palvelut			**0,3**	**0,01**
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,3	0,01
Perusteollisuus			**1,6**	**0,05**
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	0,04
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,5	0,02
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,00
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,00
Päivittäistavarat			**0,0**	**0,00**
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,00
Rahoitus			**2,3**	**0,08**
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,01
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	0,03
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**0,1**	**0,00**
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**6,4**	**0,22**
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,4	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1,4**	**0,05**
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	1,0	0,03
LUKOIL PJSC ADR	96,8	0,00	0,1	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	130,3	0,00	0,1	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	52,8	0,00	0,1	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	62,6	0,00	0,1	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,5	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	68,1	0,00	0,1	0,00
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**15,1**	**0,52**
Kassa ja muut varat, netto	**2 910,2**	**99,48**
Rahaston arvo	**2 925,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3,3	99,17
Tuotto-osuus A	0,0	0,83

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 862 218,59	3 806 567,61
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	-115,75
Osinkotuotot	-	1 153 612,40
Korkotuotot	13 687,47	11 983,46
Muut tuotot	6 662,39	105 783,46
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-	-308 579,68
Muut kulut	-239,20	-183 434,88
Tilikauden voitto/tappio	**2 882 329,25**	**4 585 816,62**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	15 068,02	14 508,68
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	5 860,67	91,62
Rahat ja pankkisaamiset	2 904 387,72	28 386,99
Vastaavaa yhteensä	**2 925 316,41**	**42 987,16**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 925 316,41	42 987,16
Vieras pääoma		
Muut velat		
Vastattavaa yhteensä	**2 925 316,41**	**42 987,16**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	660 035,65	8 576 147,67
Luovutustappiot	-3 190 703,42	-7 706 831,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 392 886,36	2 937 251,41
Yhteensä	**2 862 218,59**	**3 806 567,61**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-	-115,75
Yhteensä	**-**	**-115,75**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 392 886,36	7 907 085,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-4 969 834,19
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	861,51	20 401,05

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	42 987,16	24 576 212,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	-	10,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-	-29 115 335,88
Tuotonjako	-	-3 716,98
Tilikauden voitto/tappio	2 882 329,25	4 585 816,62
Rahaston arvo 31.12.	2 925 316,41	42 987,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 925 316,41	42 987,16

Nordea Japani

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino rahastossa nousi 4,58 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Rahoitussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,66 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 2,69 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 2,26 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Hitachin, Mitsubishi Heavy Industriesin ja Keyencen osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Sankyun, FANUC:n sekä Nintendon osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

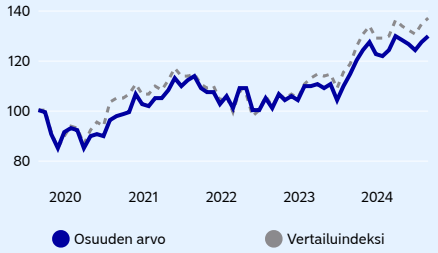
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 30.10.1997
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

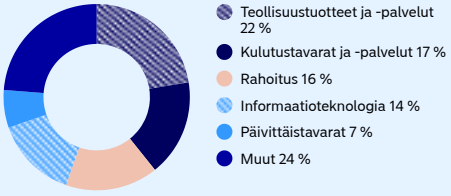
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	79,8	77,1	112,5
Kasvuosuus A, EUR	0,34281	0,30229	0,26704
Tuotto-osuus A, EUR	0,20593	0,18502	0,16585
Kasvuosuus A, NOK	4,03881	3,39124	2,80752
Kasvuosuus A, SEK	3,92480	3,36524	2,96954
Kasvuosuus C, EUR	13,48706	11,87499	10,47463
Tuotto-osuus C, EUR	11,96800	10,74390	9,61070
Kasvuosuus I, EUR	19,21149	16,89399	14,92373

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	1,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	797,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Japani -rahaston I-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 6.5.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,60 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,12 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,18 % ja lunastukset 0,17 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,40
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	19,10
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	16,63
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	13,58
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	13,72
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	15,54
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	21,12
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,75
Osuuden volatiliteetti, %	12,91
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	12,70
Active Share, %	64,51
Sharpen luku	0,16
Salkun kiertonopeus, %	23

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,96	3,34	3,51	3,58	2,93

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Japan net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**76 962,8**	**96,50**
Informaatioteknologia, IT			**11 450,2**	**14,36**
Jeol	12,7	34,65	440,0	0,55
Keyence	3,6	397,29	1 430,2	1,79
Murata Manufacturing	110,8	15,73	1 743,3	2,19
Renesas Electronics	53,6	12,58	674,3	0,85
Shibaura Mechatronics	20,5	49,18	1 008,1	1,26
Shimadzu	41,6	27,42	1 140,8	1,43
TIS	91,4	22,97	2 099,6	2,63
Tokyo Electron	19,6	148,67	2 913,9	3,65
Kiinteistöt			**3 623,4**	**4,54**
Daito Trust Construction	8,7	108,04	939,9	1,18
Mitsui Fudosan	120,4	7,81	939,9	1,18
Tokyo Tatemono	108,8	16,03	1 743,6	2,19
Kulutustavarat ja -palvelut			**13 385,1**	**16,78**
Asics	32,1	19,12	613,7	0,77
Goldwin	6,9	54,37	375,2	0,47
Honda Motor	283,0	9,44	2 670,3	3,35
KOMEDA Holdings	65,5	17,43	1 141,9	1,43
Ryohin Keikaku	41,2	22,12	911,2	1,14
Sanrio	13,4	34,06	456,3	0,57
Sony Group	168,7	20,71	3 493,7	4,38
Subaru	47,9	17,34	830,6	1,04
Toyota Motor	127,4	19,34	2 463,8	3,09
USS	50,6	8,46	428,3	0,54
Perusteollisuus			**2 967,4**	**3,72**
Nitto Denko	66,1	16,47	1 089,0	1,37
Shin-Etsu Chemical	57,7	32,56	1 878,4	2,36
Päivittäistavarat			**5 217,5**	**6,54**
Asahi Group Holdings	107,0	10,19	1 089,9	1,37
Kikkoman	57,4	10,83	621,9	0,78
Sundrug	61,0	24,74	1 508,9	1,89
Suntory Beverage & Food	64,8	30,82	1 996,8	2,50
Rahoitus			**12 828,7**	**16,09**
Mitsubishi UFJ Financial Group	356,1	11,35	4 040,9	5,07
ORIX	101,4	20,95	2 124,3	2,66
Sumitomo Mitsui Financial Group	108,0	23,14	2 498,2	3,13
Tokio Marine Holdings	80,1	35,21	2 820,4	3,54
Tokyo Century	136,5	9,85	1 345,1	1,69
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**17 920,7**	**22,47**
Central Japan Railway	78,0	18,23	1 421,6	1,78
Fuji Corp/Aichi	10,4	14,82	154,2	0,19
GS Yuasa	23,9	16,30	389,5	0,49
Hikari Tsushin	6,6	211,95	1 398,9	1,75
Hitachi	117,7	24,20	2 848,5	3,57
Hoshizaki	33,3	38,51	1 282,2	1,61
Kintetsu Group Holdings	27,4	20,35	557,5	0,70
Kokuyo	17,5	17,19	300,9	0,38
Kubota	45,7	11,30	516,6	0,65
Kurita Water Industries	30,7	34,08	1 046,2	1,31
Mitsubishi Heavy Industries	140,8	13,67	1 924,0	2,41
Nishio Holdings	4,8	29,05	139,4	0,17
Persol Holdings	490,0	1,45	712,4	0,89
SMC	3,9	382,23	1 490,7	1,87
Takeuchi Manufacturing	47,7	30,61	1 460,2	1,83
Toyota Industries	11,1	79,08	877,8	1,10
Toyota Tsusho	65,3	17,38	1 135,2	1,42
YAMABIKO	16,9	15,67	264,8	0,33
Terveydenhuolto			**4 679,0**	**5,87**
Astellas Pharma	148,4	9,43	1 399,8	1,76
Hoya	21,7	121,81	2 643,2	3,31
Ono Pharmaceutical	63,3	10,05	636,0	0,80
Viestintäpalvelut			**4 890,7**	**6,13**
KDDI	97,6	30,99	3 025,2	3,79
Konami Group	13,6	90,98	1 237,3	1,55
Nexon	43,0	14,61	628,2	0,79

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 3/2025	150,0	0,00	0,0	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**0,0**	**0,00**
Valuuttajohdannaiset			**0,0**	**0,00**
Termiinisopimukset			**0,0**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 08-01-2025			-0,0	0,00
FX FWD NOK/SEK 07-01-2025			0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**76 962,8**	**96,50**
Johdannaissopimukset	**0,0**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**2 790,0**	**3,50**
Rahaston arvo	**79 752,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	230 304,2	98,99
Tuotto-osuus A	2 761,6	0,71
Kasvuosuus C	17,1	0,29
Kasvuosuus I	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

EUR	23,9
NOK	13,6
SEK	-37,5

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	2 569,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 923 059,99	12 368 243,04
Johdannaissopimusten nettotuotot	406 486,66	783 929,39
Osinkotuotot	1 865 346,61	3 165 135,19
Korkotuotot	1 719,94	12 532,04
Muut tuotot	1 106 319,63	2 316 084,81
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-797 585,90	-1 258 133,58
Korkokulut	-2 045,14	-8 689,29
Muut kulut	-1 578 391,14	-2 893 438,00
Tilikauden voitto/tappio	**9 924 910,65**	**14 485 663,60**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	76 962 805,81	73 361 206,51
Myyntisaamiset	-	36 048,93
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	13,38	-
Muut	100 891,05	118 604,95
Siirtosaamiset	103 577,13	62 711,80
Rahat ja pankkisaamiset	2 807 538,36	3 749 928,81
Vastaavaa yhteensä	**79 974 825,73**	**77 328 501,00**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	79 752 825,32	77 124 435,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	16 597,25	22 684,52
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	9,48	-
Muut	136 118,37	103 354,84
Siirtovelat	69 275,31	78 026,44
Vastattavaa yhteensä	**79 974 825,73**	**77 328 501,00**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 086 221,92	17 687 906,85
Luovutustappiot	-3 857 506,12	-10 480 404,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 694 344,19	5 160 740,22
Yhteensä	**8 923 059,99**	**12 368 243,04**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	564 505,51	880 620,16
Tappiot	-184 852,88	-214 545,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	26 979,44	120 111,23
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	579,35	262,75
Tappiot	-728,66	-2 519,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3,90	-
Yhteensä	**406 486,66**	**783 929,39**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	11 196 896,43	11 196 534,87
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 475 568,90	-5 915 683,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	12 829,96	32 438,80

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	77 124 435,20	112 500 294,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 538 983,01	35 807 667,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 804 462,10	-85 648 103,44
Tuotonjako	-31 041,44	-21 086,81
Tilikauden voitto/tappio	9 924 910,65	14 485 663,60
Rahaston arvo 31.12.	79 752 825,32	77 124 435,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	79 752 825,32	77 124 435,20

Nordea Kehittyvä Eurooppa

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 8,19 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 0,43 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten energiasektorilla, jonka paino laski 4,31 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla kulutustavarat ja -palvelut, jonka paino laski 2,95 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Piraeus Financialin, PKO Bank Polskin ja Yapi Kredin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten ORLEN:n, Dino Polskan, sekä Motor Oil Hellasin osuutta.

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 29.9.2023
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

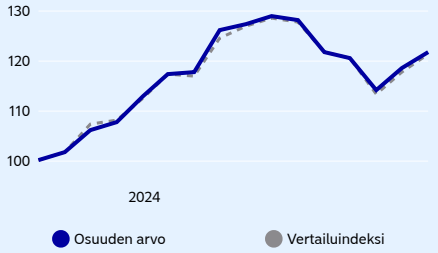
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

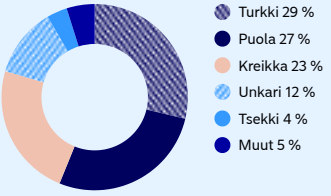
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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.

Avaintiedot

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	25,1	22,7	-
Kasvuosuus A, EUR	16,19139	14,29779	-
Tuotto-osuus A, EUR	10,52956	9,29810	-
Kasvuosuus A, NOK	190,75851	160,39967	-
Kasvuosuus A, SEK	185,37379	159,17010	-

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	421,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,14 % ja lunastukset 0,13 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,14 % ja lunastukset 0,13 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,14 % ja lunastukset 0,13 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	13,24
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	18,93
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	16,46
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	12,00
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	17,41
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	15,11
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	20,68
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2023-09-29 MSCI Emerging Europe 10/40 Ex Russia net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**24 819,9**	**98,88**
Energia			**1 964,6**	**7,83**
MOL Hungarian Oil & Gas	83,6	6,64	554,6	2,21
ORLEN	68,5	11,04	756,0	3,01
Turkiye Petrol Rafinerileri	169,1	3,87	654,0	2,61
Informaatioteknologia, IT			**179,2**	**0,71**
Asseco Poland	8,0	22,50	179,2	0,71
Kulutustavarat ja -palvelut			**2 783,7**	**11,09**
Allegro.eu	69,1	6,33	437,8	1,74
Ford Otomotiv Sanayi	13,8	25,53	352,9	1,41
JUMBO	25,7	25,40	653,6	2,60
LPP	0,2	3 636,84	632,8	2,52
OPAP	44,9	15,73	706,7	2,82
Perusteollisuus			**360,4**	**1,44**
KGHM Polska Miedz	13,4	26,90	360,4	1,44
Päivittäistavarat			**2 311,9**	**9,21**
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	21,4	5,22	111,8	0,45
BIM Birlesik Magazalar	71,5	14,47	1 034,3	4,12
Coca-Cola HBC	10,6	32,99	351,0	1,40
Coca-Cola Icecek	203,8	1,63	332,4	1,32
Dino Polska	3,6	91,17	329,7	1,31
Jeronimo Martins SGPS	8,3	18,45	152,7	0,61
Rahoitus			**12 648,2**	**50,39**
Akbank TAS	579,6	1,77	1 028,4	4,10
Alpha Services and Holdings	402,0	1,62	650,8	2,59
Bank Polska Kasa Opieki	33,0	32,25	1 063,2	4,24
Eurobank Ergasias Services and Holdings	516,8	2,24	1 159,7	4,62
Haci Omer Sabanci Holding	284,1	2,63	747,0	2,98
Komercni banka	14,5	33,71	487,5	1,94
KRUK	0,6	97,25	61,0	0,24
Moneta Money Bank	21,4	4,92	105,3	0,42
National Bank of Greece	134,0	7,69	1 029,9	4,10
OTP Bank Nyrt	33,0	52,72	1 737,8	6,92
Piraeus Financial Holdings	171,5	3,87	663,5	2,64
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	138,2	13,98	1 932,2	7,70
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	102,8	10,72	1 102,0	4,39
Santander Bank Polska	4,3	107,02	464,4	1,85
Yapi ve Kredi Bankasi	496,6	0,84	415,6	1,66
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**2 321,3**	**9,25**
Enka Insaat ve Sanayi	143,4	1,33	190,6	0,76
KOC Holding	179,7	4,88	876,8	3,49
Metlen Energy & Metals	10,2	33,52	342,2	1,36
Pegasus Hava Tasimaciligi	26,6	5,79	153,8	0,61
Turk Hava Yollari AO	98,7	7,68	757,9	3,02
Terveydenhuolto			**736,6**	**2,93**
Richter Gedeon Nyrt	29,1	25,28	736,6	2,93
Viestintäpalvelut			**1 214,7**	**4,84**
Hellenic Telecommunications Organization	44,7	14,67	655,2	2,61
Turkcell Iletisim Hizmetleri	221,2	2,53	559,5	2,23
Yhdyskuntapalvelut			**299,3**	**1,19**
CEZ	7,9	38,02	299,3	1,19

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**0,0**	**0,00**
FF	67,1	0,00	0,0	0,00
Slovenske Lodenice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**24 819,9**	**98,88**
Kassa ja muut varat, netto	**280,0**	**1,12**
Rahaston arvo	**25 099,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 536,8	99,13
Tuotto-osuus A	20,6	0,87

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	29.9. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 855 316,66	1 606 784,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	-320,50	-25,08
Osinkotuotot	1 377 232,15	146 738,40
Korkotuotot	13 912,58	8 887,27
Muut tuotot	259 448,51	73 044,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-421 304,70	-91 910,59
Korkokulut	-105,42	-
Muut kulut	-175 110,39	-109 797,34
Tilikauden voitto/tappio	**2 909 068,89**	**1 633 722,11**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	24 819 908,02	22 467 777,93
Myyntisaamiset	15 455,33	31 418,09
Muut saamiset		
Muut	36 611,16	2 215,31
Siirtosaamiset	769,32	1 027,43
Rahat ja pankkisaamiset	299 031,25	284 937,88
Vastaavaa yhteensä	**25 171 775,08**	**22 787 376,64**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	25 099 940,59	22 676 273,08
Vieras pääoma		
Ostovelat	15 501,39	31 458,69
Muut velat		
Muut	20 656,79	48 510,78
Siirtovelat	35 676,31	31 134,09
Vastattavaa yhteensä	**25 171 775,08**	**22 787 376,64**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**29.9. - 31.12.2023**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 130 942,31	143 111,83
Luovutustappiot	-925 186,41	-107 004,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	649 560,76	1 570 677,96
Yhteensä	**1 855 316,66**	**1 606 784,85**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	89,37	0,03
Tappiot	-409,87	-25,11
Yhteensä	**-320,50**	**-25,08**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 082 581,05	2 486 477,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 433 020,29	-915 799,44
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	13 506,24	9 087,92

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Rahaston arvo 1.1.	22 676 273,08	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 021 212,71	22 247 870,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 506 614,09	-1 205 319,56
Tilikauden voitto/tappio	2 909 068,89	1 633 722,11
Rahaston arvo 31.12.	25 099 940,59	22 676 273,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	25 099 940,59	22 676 273,08

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,95 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Sektorin kulutustavarat ja -palvelut osuutta rahastossa kasvatettiin 1,99 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 2,84 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten IT-sektorilla, jonka paino laski 1,40 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten LIC Housing Financen, Prosusin ja Bank Polska Kasa Opieki osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Samsung Electronicsin, LG Chemin sekä Itausan osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

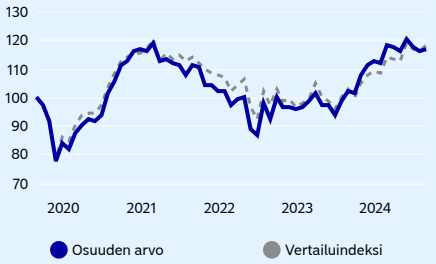
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 1.6.2005
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

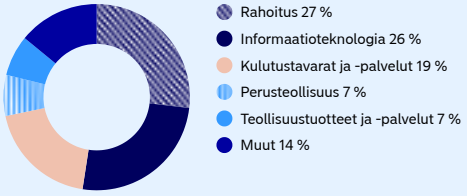
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	993,8	819,1	762,6
Kasvuosuus A, EUR	32,63729	28,37275	25,78594
Tuotto-osuus A, EUR	22,20448	19,76097	18,31702
Kasvuosuus A, NOK	384,51552	318,29953	271,09996
Kasvuosuus A, SEK	373,66144	315,85955	286,74510
Kasvuosuus C, EUR	14,17666	12,23204	11,03378
Tuotto-osuus C, EUR	12,03176	10,62727	9,77673

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,61
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	14 736,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,29 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,19 % ja lunastukset 0,28 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,19 % ja lunastukset 0,28 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	15,03
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	20,80
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	18,30
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	15,90
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,68
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	20,22
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,87
Osuuden volatiliteetti, %	14,95
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,58
Active Share, %	65,00
Sharpen luku	-0,04
Salkun kiertonopeus, %	1

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,44	5,35	5,07	3,25	2,79

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Emerging Markets net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**943 898,4**	**94,98**
Energia			**3 054,8**	**0,31**
China Suntien Green Energy	6 689,0	0,46	3 054,8	0,31
Informaatioteknologia, IT			**242 554,3**	**24,41**
Delta Electronics	297,0	12,65	3 756,9	0,38
Genius Electronic Optical	180,0	14,90	2 681,5	0,27
HCL Technologies	538,2	21,59	11 622,1	1,17
Hon Hai Precision Industry	443,0	5,41	2 395,1	0,24
Infosys	671,3	21,17	14 212,4	1,43
King Slide Works	130,0	45,54	5 920,7	0,60
Largan Precision	44,0	78,60	3 458,4	0,35
MediaTek	328,0	41,58	13 637,2	1,37
Oracle Financial Services Software	51,7	144,03	7 446,7	0,75
Samsung Electro-Mechanics	29,8	36,84	1 098,8	0,11
Samsung Electronics	1 704,5	28,87	49 205,9	4,95
Samsung SDI	22,3	95,29	2 127,9	0,21
Sino-American Silicon Products	2 283,0	3,95	9 022,4	0,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 137,9	31,59	99 114,8	9,97
Tata Consultancy Services	232,0	46,11	10 699,3	1,08
Wiwynn	69,0	76,98	5 311,8	0,53
Yageo	53,0	15,90	842,5	0,08
Kiinteistöt			**17 045,9**	**1,72**
Aldar Properties PJSC	7 822,7	2,02	15 762,8	1,59
China Resources Land	458,5	2,80	1 283,1	0,13
Kulutustavarat ja -palvelut			**185 694,6**	**18,68**
Alibaba Group Holding ADR	276,0	81,91	22 602,3	2,27
Bosideng International Holdings	646,0	0,48	311,1	0,03
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	914,1	6,00	5 485,0	0,55
Hero MotoCorp	50,0	46,86	2 344,6	0,24
Hisense Home Appliances Group	1 141,0	3,05	3 476,2	0,35
Hyundai Motor	76,6	99,67	7 638,4	0,77
Hyundai Motor	190,8	101,89	19 443,9	1,96
JD.com ADR	101,8	33,71	3 430,2	0,35
JNBY Design	529,0	2,18	1 151,5	0,12
JUMBO	121,8	25,40	3 092,6	0,31
LG Electronics	162,7	26,91	4 378,5	0,44
Meituan	369,4	18,83	6 954,3	0,70
Naspers	89,1	213,20	19 000,2	1,91
PDD Holdings ADR	81,9	93,67	7 668,2	0,77
Pou Chen	2 837,0	1,08	3 075,9	0,31
Prosus	1 537,8	38,35	58 976,5	5,93
Tata Motors	1 685,4	8,34	14 048,0	1,41
Vipshop Holdings ADR	203,0	12,89	2 617,1	0,26
Perusteollisuus			**68 034,8**	**6,85**
Bradespar	1 653,7	2,58	4 272,5	0,43
China Hongqiao Group	4 238,5	1,46	6 185,7	0,62
Fufeng Group	4 664,0	0,68	3 171,8	0,32
Grupo Mexico	6 207,6	4,55	28 214,0	2,84
Hindalco Industries	328,7	6,78	2 230,0	0,22
Jiangxi Copper	205,0	1,55	317,0	0,03
Lee & Man Paper Manufacturing	6 079,0	0,30	1 818,1	0,18
LG Chem	67,3	103,72	6 982,3	0,70
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
UPL	1 108,3	5,64	6 253,4	0,63
Vale	725,0	8,50	6 162,6	0,62
West China Cement	12 378,0	0,20	2 427,1	0,24
Päivittäistavarat			**27 825,7**	**2,80**
Amorepacific	13,2	20,97	275,8	0,03
Arca Continental	481,9	8,05	3 880,1	0,39
AVI	253,6	5,61	1 421,3	0,14
Emami	138,2	6,77	934,9	0,09
Embotelladora Andina	433,7	2,93	1 272,2	0,13
Gruma	302,7	15,39	4 658,5	0,47
Kaveri Seed	225,3	9,84	2 215,9	0,22
LG H&H	7,8	89,87	702,1	0,07
Sao Martinho S/A	1 055,6	3,62	3 826,0	0,39
Uni-President Enterprises	1 573,0	2,38	3 739,1	0,38
Unilever	89,3	54,88	4 899,7	0,49
Rahoitus			**255 704,8**	**25,73**
Banco do Brasil	1 002,4	3,77	3 775,3	0,38
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 169,4	1,59	3 448,0	0,35
Bancolombia ADR	119,0	30,42	3 619,6	0,36
Bank Mandiri Persero	55 767,9	0,34	19 033,4	1,92
Bank Negara Indonesia Persero	60 286,3	0,26	15 702,4	1,58
Bank of China	27 201,0	0,49	13 401,3	1,35
Bank Polska Kasa Opieki	282,1	32,25	9 098,3	0,92
China Construction Bank	23 033,5	0,80	18 522,7	1,86
CIMB Group Holdings	1 633,0	1,77	2 886,1	0,29
DB Insurance	54,2	67,14	3 638,1	0,37
Fubon Financial Holding	13 575,5	2,65	36 019,6	3,62
Haci Omer Sabanci Holding	3 682,6	2,63	9 681,3	0,97
Hana Financial Group	39,5	37,10	1 466,5	0,15
HDFC Bank	357,3	19,97	7 133,4	0,72
Hyundai Marine & Fire Insurance	42,2	16,13	680,9	0,07
ICICI Bank	527,7	14,43	7 616,6	0,77
Industrial & Commercial Bank of China	17 614,0	0,65	11 388,5	1,15
Itausa	10 211,8	1,38	14 050,5	1,41
LIC Housing Finance	1 623,2	6,74	10 932,2	1,10
Moneta Money Bank	235,2	4,92	1 156,9	0,12
Nedbank Group	203,9	14,39	2 934,9	0,30
New China Life Insurance	438,9	2,93	1 285,4	0,13
People's Insurance Co Group of China	5 667,0	0,48	2 721,7	0,27
PICC Property & Casualty	4 856,0	1,52	7 388,2	0,74
Ping An Insurance Group Co of China	2 502,5	5,71	14 301,3	1,44
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	708,8	10,72	7 598,7	0,76
REC	157,4	5,64	887,7	0,09
Samsung Card	132,9	25,77	3 424,3	0,34
Samsung Fire & Marine Insurance	11,1	234,15	2 607,3	0,26
Samsung Life Insurance	40,7	61,92	2 522,6	0,25
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,7	0,00
State Bank of India	596,6	8,95	5 341,0	0,54
Tisco Financial Group	2 796,0	2,77	7 738,0	0,78
Tisco Financial Group	1 334,2	2,77	3 692,5	0,37
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,37	0,0	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**67 176,5**	**6,76**
Anhui Expressway	3 138,0	1,33	4 174,6	0,42
China Lesso Group Holdings	11 316,0	0,43	4 873,0	0,49
Contemporary Amperex Technology	65,2	35,12	2 289,1	0,23
COSCO SHIPPING Holdings	649,1	1,59	1 031,0	0,10
Evergreen Marine Corp Taiwan	366,8	6,61	2 425,0	0,24
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	508,8	8,35	4 247,2	0,43
Grupo Aeroportuario del Sureste	109,8	24,96	2 740,3	0,28
Jiangsu Expressway	714,0	1,06	760,3	0,08
LG	124,5	47,03	5 853,0	0,59
LX Holdings	52,9	4,48	236,9	0,02
Qingdao Port International	266,0	0,79	211,3	0,02
Shanghai International Port Group	2 278,7	0,81	1 841,2	0,19
Shenzhen Expressway	3 874,0	0,91	3 519,2	0,35
Sinotrans	27 870,0	0,46	12 693,3	1,28
SK Square	335,7	51,79	17 387,0	1,75
Zhejiang Expressway	4 172,0	0,69	2 894,2	0,29
Terveydenhuolto			**18 690,8**	**1,88**
3SBio	2 239,5	0,75	1 689,8	0,17
Bangkok Dusit Medical Services	722,7	0,69	497,5	0,05
Dr Reddy's Laboratories	185,4	15,64	2 898,6	0,29
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	292,3	0,24	69,2	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer	1 777,6	0,57	1 014,8	0,10
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 208,0	1,57	1 891,9	0,19
Sinopharm Group	1 212,0	2,64	3 203,7	0,32
SSY Group	6 899,7	0,44	3 056,8	0,31
United Laboratories International Holdings	2 848,0	1,53	4 368,5	0,44
Viestintäpalvelut			**27 633,5**	**2,78**
Indus Towers	4 366,2	3,85	16 806,6	1,69
Sun TV Network	803,9	7,70	6 186,6	0,62
Telkom Indonesia Persero	25 449,7	0,16	4 129,6	0,42
Tencent Music Entertainment ADR	46,2	11,05	510,6	0,05
Yhdyskuntapalvelut			**30 482,7**	**3,07**
Beijing Jingneng Clean Energy	2 694,0	0,24	645,2	0,06
China Datang Corp Renewable Power	3 168,0	0,26	817,7	0,08
China Longyuan Power Group	13 874,0	0,80	11 088,1	1,12
China Water Affairs Group	2 494,0	0,63	1 581,6	0,16
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	267,2	3,24	866,9	0,09
CPFL Energia	569,8	4,92	2 804,8	0,28
NHPC	9 909,8	0,91	9 005,2	0,91
Power Grid Corp of India	1 056,6	3,48	3 673,2	0,37

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			**13,3**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**13,3**	**0,00**
Futuurisopimukset			**13,3**	**0,00**
MSCI EmgMkt 3/2025	45,9	0,29	13,3	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**943 898,5**	**94,98**
Johdannaissopimukset	**13,3**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**49 917,4**	**5,02**
Rahaston arvo	**993 829,1**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	30 207,8	99,20
Tuotto-osuus A	229,4	0,51
Kasvuosuus C	168,6	0,24
Tuotto-osuus C	37,0	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	47 653,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	108 635 269,63	60 492 839,63
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 847 460,69	1 283 826,27
Osinkotuotot	32 844 504,99	30 477 989,57
Korkotuotot	1 222 167,51	577 902,80
Muut tuotot	11 454 246,00	5 486 340,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-14 736 557,13	-12 639 303,26
Korkokulut	-	-18,15
Muut kulut	-13 439 066,15	-9 531 179,32
Tilikauden voitto/tappio	**123 133 104,16**	**76 148 398,25**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	943 898 525,93	797 182 479,53
Myyntisaamiset	221 087,88	94 801,71
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	13 270,37	-
Muut	106 745,84	147 486,64
Siirtosaamiset	1 839 438,89	2 379 359,80
Rahat ja pankkisaamiset	49 577 661,99	20 679 752,00
Vastaavaa yhteensä	**995 656 730,90**	**820 483 879,68**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	993 829 149,46	819 059 706,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	221 114,03	76 613,99
Muut velat		
Muut	195 201,84	260 434,42
Siirtovelat	1 411 265,57	1 087 124,50
Vastattavaa yhteensä	**995 656 730,90**	**820 483 879,68**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	58 171 513,63	28 335 436,85
Luovutustappiot	-20 884 945,69	-20 838 149,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	71 348 701,69	52 995 552,13
Yhteensä	**108 635 269,63**	**60 492 839,63**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 429 093,62	1 449 424,88
Tappiot	-4 661 120,13	-1 391 495,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 612 436,70	1 224 050,70
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	23 143,79	4 298,97
Tappiot	-26 141,27	-2 452,35
Yhteensä	**-2 847 460,69**	**1 283 826,27**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	167 461 902,55	116 187 809,23
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-98 725 637,56	-61 968 206,40
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	573 689,27	308 117,45

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	819 059 706,77	762 641 613,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	182 733 658,97	33 550 257,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-130 974 929,24	-53 177 858,55
Tuotonjako	-122 391,20	-102 704,44
Tilikauden voitto/tappio	123 133 104,16	76 148 398,25
Rahaston arvo 31.12.	993 829 149,46	819 059 706,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	993 829 149,46	819 059 706,77

Nordea Kiina

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 11,07 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Terveydenhuoltosektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,73 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten viestintäpalvelusektorilla, jonka paino laski 8,36 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 2,75 prosenttiyksiköllä.

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 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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

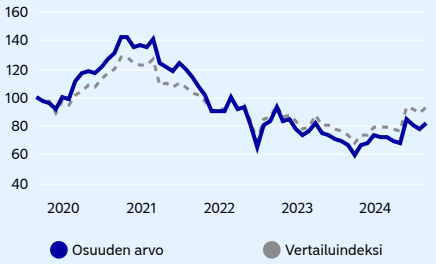
Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

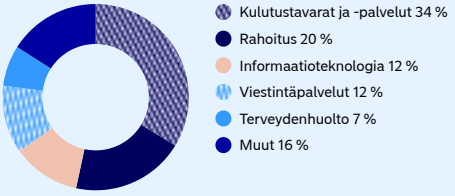
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	121,7	106,2	156,2
Kasvuosuus A, EUR	22,39076	18,33684	22,87742
Tuotto-osuus A, EUR	15,71842	13,00001	16,38046
Kasvuosuus A, NOK	263,79625	205,71173	240,52129
Kasvuosuus A, SEK	256,34982	204,13482	254,40175

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 127,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	22,11
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	28,24
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	25,58
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	26,15
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	32,25
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	29,65
Osuuden volatiliteetti, %	31,27
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	29,09
Active Share, %	49,55
Sharpen luku	-0,42
Salkun kiertonopeus, %	-36

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,07	5,75	6,12	5,07	5,07

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return 100 %

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**120 831,4**	**99,32**
Osakerahastot			**120 831,4**	**99,32**
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	883,5	136,76	120 831,4	99,32

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**120 831,4**	**99,32**
Kassa ja muut varat, netto	**827,2**	**0,68**
Rahaston arvo	**121 658,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	5 399,5	99,38
Tuotto-osuus A	48,3	0,62

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	21 931 632,43	-29 585 149,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 767,45	-858,44
Korkotuotot	37 377,81	34 490,97
Muut tuotot	123 924,10	211 025,35
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 127 926,94	-2 653 745,91
Muut kulut	-90 378,94	-107 481,56
Tilikauden voitto/tappio	**19 867 861,01**	**-32 101 719,04**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	120 831 448,64	105 643 618,80
Myyntisaamiset	510 463,45	45 752,86
Muut saamiset		
Muut	132 294,33	119 176,98
Siirtosaamiset	9 354,12	8 374,40
Rahat ja pankkisaamiset	1 141 239,07	860 892,63
Vastaavaa yhteensä	**122 624 799,61**	**106 677 815,67**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	121 658 662,42	106 228 148,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	308 834,96	64 787,80
Muut velat		
Muut	459 548,29	217 805,47
Siirtovelat	197 753,94	167 074,34
Vastattavaa yhteensä	**122 624 799,61**	**106 677 815,67**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	88 761,83	373 814,04
Luovutustappiot	-7 654 754,47	-6 060 579,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	29 497 625,07	-23 898 384,29
Yhteensä	**21 931 632,43**	**-29 585 149,45**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 146,91	1 868,75
Tappiot	-9 914,36	-2 727,19
Yhteensä	**-6 767,45**	**-858,44**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	29 497 625,07	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-23 898 384,29

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	106 228 148,06	156 150 818,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	72 357 444,75	66 565 694,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-76 786 751,98	-84 375 592,07
Tuotonjako	-8 039,42	-11 053,36
Tilikauden voitto/tappio	19 867 861,01	-32 101 719,04
Rahaston arvo 31.12.	121 658 662,42	106 228 148,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	121 658 662,42	106 228 148,06

Nordea Maailma

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,36 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Rahoitussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,26 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 3,51 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 1,05 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidia:n, Salesforcen ja Ciscon osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Valero Energyn, UnitedHealthin sekä AXA:n osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

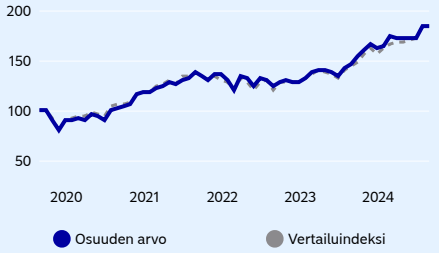
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.10.1997
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

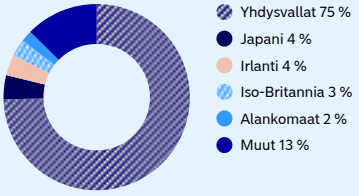
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	2 268,5	2 032,6	1 913,3
Kasvuosuus A, EUR	0,83958	0,67106	0,56653
Tuotto-osuus A, EUR	0,50715	0,41284	0,35370
Kasvuosuus A, NOK	9,89149	7,52828	5,95620
Kasvuosuus A, SEK	9,61228	7,47057	6,29993
Kasvuosuus C, EUR	22,90441	18,27975	15,40925
Tuotto-osuus C, EUR	20,09350	16,33290	13,97480
Kasvuosuus I, EUR	35,66836	28,43387	24,00464

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,00
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	20 460,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Maailma -rahaston I-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 6.5.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,60 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,05 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	25,11
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	31,39
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	28,67
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	25,30
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	25,44
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	26,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	32,71
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	30,11
Osuuden volatiliteetti, %	13,69
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,08
Active Share, %	62,03
Sharpen luku	0,52
Salkun kiertonopeus, %	24

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,41	2,53	2,56	2,40	2,13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI World net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 250 489,0**	**99,20**
Informaatioteknologia, IT			**696 086,6**	**30,68**
Accenture	85,9	340,93	29 287,9	1,29
Adobe	55,7	429,65	23 933,4	1,06
Apple	652,3	243,09	158 556,9	6,99
Applied Materials	236,8	157,82	37 369,6	1,65
ASML Holding	24,8	678,70	16 863,7	0,74
Cisco Systems	409,9	57,11	23 413,5	1,03
Fortinet	396,9	91,43	36 285,1	1,60
Lam Research	509,2	69,63	35 458,2	1,56
Microsoft	336,2	410,18	137 907,6	6,08
NVIDIA	834,5	131,95	110 108,9	4,85
Salesforce	102,9	324,02	33 346,9	1,47
Samsung Electronics	183,9	28,87	5 309,6	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing	513,0	31,59	16 204,0	0,71
TE Connectivity	128,2	138,73	17 784,0	0,78
Tokyo Electron	95,9	148,67	14 257,3	0,63
Kiinteistöt			**27 843,6**	**1,23**
American Tower	79,5	176,69	14 041,0	0,62
Daito Trust Construction	17,2	108,04	1 858,2	0,08
Equinix	13,2	905,57	11 944,4	0,53
Kulutustavarat ja -palvelut			**190 982,9**	**8,42**
Amazon.com	258,2	214,17	55 289,0	2,44
Aristocrat Leisure	280,6	40,84	11 459,0	0,51
Darden Restaurants	50,5	180,29	9 099,5	0,40
Home Depot	57,9	376,43	21 791,0	0,96
Next	129,0	114,68	14 794,5	0,65
PulteGroup	161,5	105,31	17 004,7	0,75
Sekisui House	392,3	23,25	9 120,4	0,40
Tesla	62,4	406,88	25 378,4	1,12
TJX Cos	183,3	116,82	21 409,1	0,94
Toyota Motor	291,5	19,34	5 637,3	0,25
Perusteollisuus			**53 364,8**	**2,35**
Air Liquide	67,7	156,92	10 619,2	0,47
Dow	169,2	38,48	6 509,6	0,29
Linde	48,6	403,87	19 644,4	0,87
Nitto Denko	375,1	16,47	6 179,5	0,27
Rio Tinto	182,6	57,03	10 411,9	0,46
Päivittäistavarat			**100 014,7**	**4,41**
Kao	37,7	39,27	1 480,4	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	882,6	31,49	27 792,7	1,23
Loblaw Cos	216,3	126,50	27 362,1	1,21
PepsiCo	173,0	146,55	25 346,5	1,12
Unilever	67,3	54,91	3 693,4	0,16
Walmart	164,3	87,27	14 339,5	0,63
Rahoitus			**468 652,0**	**20,66**
Allianz	70,9	295,90	20 981,4	0,92
American Express	177,9	287,79	51 211,0	2,26
Aviva	3 936,0	5,64	22 216,7	0,98
Citigroup	328,0	68,19	22 370,1	0,99
DBS Group Holdings	295,5	30,90	9 132,2	0,40
Discover Financial Services	141,9	167,41	23 749,4	1,05
DNB Bank	926,2	19,26	17 837,3	0,79
Hartford Financial Services Group	117,2	105,68	12 389,8	0,55
JPMorgan Chase	264,3	232,32	61 393,9	2,71
Legal & General Group	2 685,1	2,77	7 450,0	0,33
Manulife Financial	572,0	29,65	16 961,7	0,75
Mastercard	95,5	508,74	48 589,9	2,14
MetLife	195,4	79,16	15 464,9	0,68
Morgan Stanley	184,9	122,01	22 562,5	0,99
ORIX	156,9	20,95	3 287,0	0,14
Oversea-Chinese Banking	683,6	11,80	8 064,9	0,36
Prudential Financial	133,8	114,78	15 352,9	0,68
SEB A	1 198,1	13,23	15 848,2	0,70
Sumitomo Mitsui Financial Group	618,3	23,14	14 306,1	0,63
UniCredit	299,1	38,53	11 523,1	0,51
United Overseas Bank	182,3	25,68	4 681,8	0,21
Visa	141,8	305,30	43 277,2	1,91
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**209 786,1**	**9,25**
Brambles	646,6	11,49	7 432,0	0,33
Caterpillar	64,0	350,97	22 454,1	0,99
Cummins	74,2	337,80	25 052,7	1,10
Eiffage	85,8	84,72	7 267,6	0,32
Ferguson Enterprises	78,3	168,41	13 179,6	0,58
Hitachi	401,7	24,20	9 721,6	0,43
Makita	263,4	29,77	7 841,6	0,35
Owens Corning	90,6	163,51	14 806,8	0,65
Sekisui Chemical	246,2	16,69	4 108,9	0,18
Toyota Tsusho	349,4	17,38	6 074,0	0,27
Trane Technologies	45,8	356,94	16 346,8	0,72
United Rentals	47,9	682,79	32 684,6	1,44
Vinci	128,4	99,74	12 803,8	0,56
Volvo B	209,9	23,46	4 923,4	0,22
Waste Management	129,1	194,39	25 088,3	1,11
Terveydenhuolto			**299 858,0**	**13,22**
Amgen	133,2	251,17	33 444,6	1,47
Astellas Pharma	435,7	9,43	4 109,9	0,18
Cigna Group/The	76,4	267,08	20 416,6	0,90
DaVita	148,5	145,52	21 607,0	0,95
Elevance Health	50,6	358,16	18 139,9	0,80
Eli Lilly	54,2	742,55	40 214,4	1,77
Gilead Sciences	297,5	89,22	26 546,7	1,17
Johnson & Johnson	167,2	138,78	23 200,2	1,02
McKesson	56,1	553,68	31 063,9	1,37
Merck	359,3	95,53	34 324,7	1,51
Novartis	97,2	94,50	9 189,7	0,41
Novo Nordisk B	125,7	83,69	10 518,6	0,46
Roche Holding	63,5	272,20	17 278,8	0,76
UnitedHealth Group	20,0	491,14	9 803,1	0,43
Viestintäpalvelut			**149 560,0**	**6,59**
Alphabet	269,2	185,97	50 065,5	2,21
Alphabet	145,7	184,79	26 922,4	1,19
Electronic Arts	30,6	141,23	4 321,4	0,19
Konami Group	75,5	90,98	6 868,8	0,30
Meta Platforms	71,0	571,26	40 578,5	1,79
Publicis Groupe	90,7	103,00	9 344,6	0,41
Telstra Group	763,1	2,40	1 828,2	0,08
Verizon Communications	167,3	38,39	6 421,6	0,28
Vodafone Group	3 890,7	0,82	3 209,1	0,14
Yhdyskuntapalvelut			**54 340,4**	**2,40**
Constellation Energy	59,1	217,80	12 865,2	0,57
Enel	1 740,6	6,89	11 985,7	0,53
Entergy	138,7	73,21	10 157,2	0,45
Exelon	155,1	36,36	5 638,0	0,25
Public Service Enterprise Group	110,8	81,68	9 047,7	0,40
SSE	239,9	19,37	4 646,6	0,20

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 250 489,0**	**99,20**
Kassa ja muut varat, netto	**18 053,4**	**0,80**
Rahaston arvo	**2 268 542,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 991 591,7	73,71
Kasvuosuus I	16 361,8	25,73
Kasvuosuus C	373,1	0,38
Tuotto-osuus A	8 457,1	0,19
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	469 640 089,05	314 026 062,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	24,79	965,21
Osinkotuotot	43 828 455,08	43 795 517,59
Korkotuotot	772 661,98	822 295,28
Muut tuotot	3 408 382,03	2 220 560,82
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-20 460 349,93	-19 769 164,63
Korkokulut	-373,18	-633,30
Muut kulut	-7 363 807,04	-7 037 238,73
Tilikauden voitto/tappio	**489 825 082,78**	**334 058 364,67**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 250 488 995,33	2 012 163 578,79
Myyntisaamiset	1 280 057,21	-
Muut saamiset		
Muut	825 170,93	336 131,73
Siirtosaamiset	1 201 336,97	1 312 307,09
Rahat ja pankkisaamiset	18 715 316,60	21 728 628,58
Vastaavaa yhteensä	**2 272 510 877,04**	**2 035 540 646,19**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 268 542 379,41	2 032 618 996,92
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 044 227,17	-
Muut velat		
Muut	1 121 183,31	1 208 505,22
Siirtovelat	1 803 087,15	1 713 144,05
Vastattavaa yhteensä	**2 272 510 877,04**	**2 035 540 646,19**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	271 221 679,82	136 827 249,86
Luovutustappiot	-24 268 482,63	-29 003 348,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	222 686 891,86	206 202 161,20
Yhteensä	**469 640 089,05**	**314 026 062,43**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 584,41	3 644,05
Tappiot	-4 559,62	-2 678,84
Yhteensä	**24,79**	**965,21**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	408 653 430,64	310 366 070,53
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-185 966 538,78	-104 163 909,33
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	363 605,14	172 478,75

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	167 112 362,96	81 863 589,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-420 954 690,14	-296 534 477,28
Tuotonjako	-59 373,11	-36 321,86
Tilikauden voitto/tappio	489 825 082,78	334 058 364,67
Rahaston arvo 31.12.	2 268 542 379,41	2 032 618 996,92
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 268 542 379,41	2 032 618 996,92

Nordea Maailma Osinko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan yhdyskuntapalvelusektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,47 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Rahoitussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 3,39 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 5,62 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 2,18 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Exelonin, Duke Energyn sekä Owens Corningin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UnitedHealthin, Visan sekä Bristol-Myers Squibbin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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

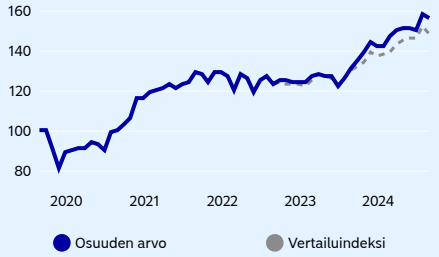
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

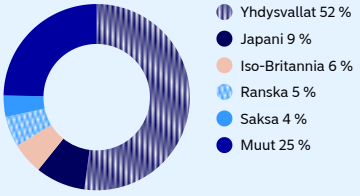
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	3 385,6	3 155,4	2 023,6
Kasvuosuus A, EUR	29,42522	24,70709	23,19624
Tuotto-osuus A, EUR	18,86782	16,45575	16,09370
Kasvuosuus A, NOK	346,67259	277,17634	243,87320
Kasvuosuus A, SEK	336,88673	275,05161	257,94709
Tuotto-osuus A, SEK	216,01600	183,19359	178,96535
Kasvuosuus B, EUR	31,45855	26,27032	24,52873
Tuotto-osuus B, EUR	20,17779	17,50155	17,02188
Kasvuosuus C, EUR	31,56826	26,33573	24,56526
Tuotto-osuus C, EUR	14,38170	12,46420	12,11750
Kasvuosuus I, EUR	31,61754	26,36372	24,57909
Tuotto-osuus I, EUR	20,49851	17,75303	17,24035

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, %	0,96
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	47 857,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	19,10
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	25,07
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	22,48
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	19,75
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	19,87
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	19,93
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,53
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	20,07
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	17,71
Osuuden volatiliteetti, %	7,92
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,97
Active Share, %	77,99
Sharpen luku	1,14
Salkun kiertonopeus, %	21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
3,23	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World All Country High Dividend Yield net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**3 347 322,9**	**98,87**
Informaatioteknologia, IT			**567 760,2**	**16,77**
Broadcom	401,5	226,52	90 958,6	2,69
Capgemini	166,8	158,15	26 382,4	0,78
Cisco Systems	630,7	57,11	36 019,7	1,06
Dell Technologies	178,1	111,20	19 807,8	0,59
Infosys ADR	1 135,7	21,26	24 144,9	0,71
KLA	90,4	611,06	55 220,6	1,63
Lam Research	660,0	69,63	45 952,3	1,36
Microsoft	107,4	410,18	44 056,7	1,30
Oracle	259,8	160,45	41 686,9	1,23
Samsung Electronics	786,3	28,87	22 698,8	0,67
Samsung Electronics GDR	3,9	876,98	3 453,6	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 253,0	31,59	102 751,4	3,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	0,4	192,56	78,4	0,00
TDK	2 167,3	12,74	27 611,2	0,82
TE Connectivity	194,2	138,73	26 936,9	0,80
Kiinteistöt			**28 321,8**	**0,84**
Daiwa House Industry	948,4	29,86	28 321,8	0,84
Kulutustavarat ja -palvelut			**227 340,8**	**6,71**
ANTA Sports Products	1 563,0	9,66	15 100,4	0,45
Best Buy	300,2	82,37	24 730,4	0,73
Dick's Sporting Goods	129,3	222,91	28 823,9	0,85
Lowe's Cos	136,1	238,01	32 399,9	0,96
PulteGroup	217,8	105,31	22 940,5	0,68
Sekisui House	1 258,3	23,25	29 253,5	0,86
TJX Cos	364,6	116,82	42 591,0	1,26
Toyota Motor	1 628,9	19,34	31 501,1	0,93
Perusteollisuus			**121 925,7**	**3,60**
Heidelberg Materials	285,9	119,30	34 108,7	1,01
Linde	60,1	403,87	24 257,5	0,72
Norsk Hydro	4 401,4	5,31	23 363,9	0,69
Rio Tinto	704,9	57,03	40 195,6	1,19
Päivittäistavarat			**533 431,2**	**15,76**
Coca-Cola Europacific Partners	673,3	73,96	49 792,7	1,47
Coca-Cola HBC	996,1	32,99	32 856,1	0,97
Conagra Brands	952,8	26,68	25 417,8	0,75
General Mills	660,8	61,29	40 501,5	1,20
Koninklijke Ahold Delhaize	1 413,4	31,49	44 508,8	1,31
Kraft Heinz	1 076,7	29,54	31 803,1	0,94
Kroger	506,2	59,42	30 076,8	0,89
Loblaw Cos	430,8	126,50	54 496,5	1,61
Mondelez International	604,5	57,60	34 818,7	1,03
PepsiCo	471,6	146,55	69 115,1	2,04
Suntory Beverage & Food	716,4	30,82	22 076,3	0,65
Unilever	672,5	54,88	36 904,9	1,09
Walmart	699,7	87,27	61 062,8	1,80
Rahoitus			**639 387,0**	**18,88**
Allianz	113,1	295,90	33 477,8	0,99
Aviva	5 644,3	5,64	31 859,7	0,94
AXA	945,8	34,32	32 461,5	0,96
BNP Paribas	233,2	59,22	13 812,1	0,41
BOC Hong Kong Holdings	5 000,5	3,10	15 483,0	0,46
Hana Financial Group	469,9	37,10	17 434,0	0,51
Hartford Financial Services Group	600,3	105,68	63 444,8	1,87
Industrial & Commercial Bank of China	30 607,0	0,65	19 789,3	0,58
ING Groep	992,7	15,13	15 020,2	0,44
JPMorgan Chase	193,1	232,32	44 853,9	1,32
KB Financial Group	411,2	54,15	22 264,0	0,66
MetLife	342,4	79,16	27 103,0	0,80
Mizuho Financial Group	1 197,0	23,81	28 498,0	0,84
Morgan Stanley	268,9	122,01	32 801,7	0,97
Nordea Bank	3 081,6	10,50	32 357,0	0,96
ORIX	1 216,3	20,95	25 480,8	0,75
Prudential Financial	286,8	114,78	32 921,9	0,97
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,7	0,00
Sompo Holdings	943,2	25,32	23 881,8	0,71
State Street	466,9	95,23	44 463,6	1,31
Sun Life Financial	857,1	57,43	49 223,5	1,45
Tisco Financial Group	2 987,4	2,77	8 267,7	0,24
United Overseas Bank	953,4	25,68	24 484,0	0,72
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**326 926,4**	**9,66**
Aena SME	141,3	197,40	27 894,0	0,82
Brambles	2 350,8	11,49	27 020,5	0,80
Cie de Saint-Gobain	485,8	85,70	41 629,0	1,23
Cummins	100,4	337,80	33 921,7	1,00
FedEx	105,8	272,25	28 793,4	0,85
Komatsu	548,2	26,74	14 658,9	0,43
Owens Corning	255,8	163,51	41 825,3	1,24
Sinotrans	19 474,0	0,46	8 869,4	0,26
Snap-on	110,7	328,07	36 322,7	1,07
Toyota Tsusho	1 143,2	17,38	19 873,5	0,59
Vinci	270,4	99,74	26 968,6	0,80
Volvo B	816,2	23,46	19 149,3	0,57
Terveydenhuolto			**487 120,6**	**14,39**
AbbVie	529,8	170,49	90 330,7	2,67
Amgen	192,4	251,17	48 325,1	1,43
Elevance Health	94,4	358,16	33 804,1	1,00
Johnson & Johnson	378,7	138,78	52 551,4	1,55
McKesson	151,6	553,68	83 962,8	2,48
Merck	640,1	95,53	61 154,6	1,81
Organon	0,0	14,24	0,3	0,00
Quest Diagnostics	212,3	146,28	31 060,4	0,92
Roche Holding	174,3	272,20	47 452,9	1,40
Sanofi	410,5	93,74	38 478,1	1,14
Viestintäpalvelut			**174 167,7**	**5,14**
Comcast	486,0	36,13	17 557,9	0,52
Deutsche Telekom	2 001,8	28,89	57 832,3	1,71
HKT Trust & HKT	6 468,0	1,19	7 705,7	0,23
KDDI	854,5	30,99	26 484,2	0,78
Nippon Telegraph & Telephone	15 461,2	0,97	15 016,6	0,44
SK Telecom	196,5	36,05	7 083,3	0,21
SK Telecom ADR	341,7	20,43	6 982,1	0,21
Verizon Communications	924,8	38,39	35 505,5	1,05
Yhdyskuntapalvelut			**240 941,5**	**7,12**
China Water Affairs Group	9 256,0	0,63	5 869,7	0,17
Duke Energy	412,2	103,93	42 835,7	1,27
Enel	5 096,3	6,89	35 093,1	1,04
Exelon	1 183,5	36,36	43 034,3	1,27
Iberdrola	1 977,7	13,30	26 303,2	0,78
Public Service Enterprise Group	737,2	81,68	60 214,4	1,78
SSE	1 424,7	19,37	27 591,2	0,81

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 347 322,9**	**98,87**
Kassa ja muut varat, netto	**38 320,7**	**1,13**
Rahaston arvo	**3 385 643,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	97 287,7	84,55
Kasvuosuus I	7 788,1	7,27
Tuotto-osuus I	5 278,9	3,20
Kasvuosuus B	2 911,7	2,71
Tuotto-osuus B	2 749,2	1,64
Tuotto-osuus A	995,9	0,55
Kasvuosuus C	83,1	0,08
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	540 637 955,61	140 064 400,68
Johdannaissopimusten nettotuotot	24 216,91	-62 712,84
Osinkotuotot	102 295 776,89	81 265 234,72
Korkotuotot	1 538 108,91	1 513 458,58
Muut tuotot	4 920 161,57	4 492 589,10
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-47 857 440,10	-38 758 317,57
Korkokulut	-408,66	-943,89
Muut kulut	-15 755 530,11	-12 631 742,06
Tilikauden voitto/tappio	**585 802 841,02**	**175 881 966,72**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 347 322 884,24	3 111 739 031,21
Muut saamiset		
Muut	3 668 837,72	696 247,42
Siirtosaamiset	3 064 946,17	3 225 443,37
Rahat ja pankkisaamiset	37 267 060,50	45 158 748,59
Vastaavaa yhteensä	**3 391 323 728,63**	**3 160 819 470,59**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 385 643 578,93	3 155 358 049,04
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 492 309,03	1 678 202,91
Siirtovelat	4 187 840,67	3 783 218,64
Vastattavaa yhteensä	**3 391 323 728,63**	**3 160 819 470,59**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	260 050 287,01	129 021 490,09
Luovutustappiot	-50 754 270,58	-93 402 398,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	331 341 939,18	104 445 309,06
Yhteensä	**540 637 955,61**	**140 064 400,68**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	34 095,88	11 129,26
Tappiot	-9 878,97	-73 842,10
Yhteensä	**24 216,91**	**-62 712,84**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	542 065 824,69	263 613 594,68
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-210 723 885,51	-159 168 285,62
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	669 170,65	901 152,44

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	261 747 590,13	1 449 007 527,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-611 283 016,61	-487 904 053,57
Tuotonjako	-5 981 884,65	-5 269 155,78
Tilikauden voitto/tappio	585 802 841,02	175 881 966,72
Rahaston arvo 31.12.	3 385 643 578,93	3 155 358 049,04
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 385 643 578,93	3 155 358 049,04

Nordea Maailma Passiivinen

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,19 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 0,91 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 1,79 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 0,88 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidia:n, Broadcomin ja Amazonin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Philip Morrisin, Intelin sekä Adoben osuutta.

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 0,40 joulukuun 2024 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.

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.

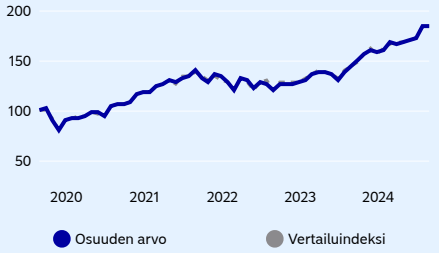
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 9.10.2012
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

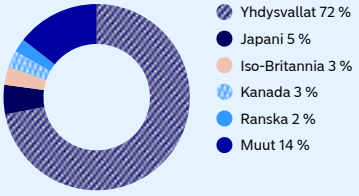
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	2 974,8	2 235,8	1 800,9
Kasvuosuus A, NOK	603,92352	451,08476	353,41483
Kasvuosuus A, SEK	586,87600	447,62691	373,81035
Tuotto-osuus A, SEK	307,29817	238,77892	202,32268
Kasvuosuus B, EUR	42,23841	33,16505	27,75411
Tuotto-osuus B, EUR	33,72867	26,97990	22,90877
Kasvuosuus I, EUR	43,31593	33,97732	28,40558
Tuotto-osuus I, EUR	34,68236	27,71507	23,50954

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	10 855,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	33,88
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	31,11
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	27,36
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	27,48
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	26,60
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	32,71
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	30,11
Osuuden volatiliteetti, %	13,95
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,08
Active Share, %	6,92
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,40	0,43	0,40	0,41	0,37

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-10-09 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 894 523,6**	**97,30**
Energia			**108 596,9**	**3,65**
Aker BP	16,7	18,82	313,9	0,01
APA	46,4	22,01	1 021,7	0,03
ARC Resources	59,7	17,37	1 037,0	0,03
Baker Hughes	40,7	39,71	1 614,2	0,05
BP	787,3	4,75	3 735,9	0,13
Cheniere Energy	14,4	206,77	2 974,5	0,10
Chevron	84,7	139,46	11 816,4	0,40
ConocoPhillips	0,0	94,82	0,1	0,00
Coterra Energy	34,4	24,61	846,3	0,03
Devon Energy	56,5	31,27	1 766,5	0,06
Diamondback Energy	17,3	156,82	2 715,3	0,09
ENEOS Holdings	111,5	5,08	566,4	0,02
Eni	96,8	13,09	1 267,0	0,04
EOG Resources	36,2	117,27	4 243,7	0,14
EQT	20,0	44,77	895,4	0,03
Equinor	41,4	22,53	933,5	0,03
Expand Energy	8,6	96,50	833,8	0,03
Exxon Mobil	212,0	103,02	21 845,0	0,73
Galp Energia SGPS	23,1	15,95	369,0	0,01
Halliburton	38,4	26,25	1 007,3	0,03
Hess	13,8	127,48	1 758,2	0,06
HF Sinclair	11,9	33,47	398,9	0,01
Inpex	45,8	12,11	554,8	0,02
Keyera	38,3	29,35	1 122,9	0,04
Kinder Morgan	120,3	26,63	3 204,2	0,11
Neste	15,3	12,13	186,0	0,01
Occidental Petroleum	59,8	47,31	2 830,0	0,10
OMV	5,2	37,34	194,5	0,01
ONEOK	32,6	97,49	3 179,8	0,11
Ovintiv	17,1	38,60	661,0	0,02
Parkland	14,3	21,74	310,9	0,01
Pembina Pipeline	92,8	35,50	3 295,2	0,11
Santos	183,7	3,99	733,2	0,02
Schlumberger	59,7	36,80	2 198,2	0,07
Shell	271,9	29,90	8 128,2	0,27
Targa Resources	11,3	172,29	1 954,8	0,07
TC Energy	78,0	44,72	3 486,5	0,12
Tenaris	21,6	18,07	390,0	0,01
Texas Pacific Land	0,7	1 075,87	752,0	0,03
TotalEnergies	93,1	53,37	4 969,2	0,17
Tourmaline Oil	28,3	44,46	1 258,1	0,04
Valero Energy	20,5	117,02	2 401,6	0,08
Williams Cos	69,8	52,46	3 663,7	0,12
Woodside Energy Group	79,1	14,70	1 162,1	0,04
Informaatioteknologia, IT			**763 785,1**	**25,68**
Accenture	26,2	340,93	8 937,6	0,30
Adobe	18,9	429,65	8 114,9	0,27
Advanced Micro Devices	69,4	118,12	8 197,4	0,28
Advantest	32,6	56,54	1 843,2	0,06
Akamai Technologies	7,0	92,64	646,7	0,02
Amphenol	50,0	67,17	3 360,7	0,11
Analog Devices	20,8	205,61	4 278,9	0,14
ANSYS	4,0	325,22	1 290,1	0,04
Apple	658,4	243,09	160 056,0	5,38
Applied Materials	35,1	157,82	5 544,2	0,19
AppLovin	8,3	314,29	2 600,7	0,09
Arista Networks	45,0	107,44	4 835,8	0,16
ASM International	2,2	558,80	1 238,9	0,04
ASML Holding	17,0	678,70	11 561,7	0,39
Aspen Technology	0,7	240,93	157,1	0,01
Atlassian	6,2	237,39	1 469,9	0,05
Autodesk	9,1	286,69	2 602,5	0,09
BE Semiconductor Industries	3,1	132,30	405,2	0,01
Bechtle	2,4	31,10	74,2	0,00
Bentley Systems	8,4	45,64	384,5	0,01
Broadcom	190,6	226,52	43 163,9	1,45
Brother Industries	14,3	16,58	237,1	0,01
Cadence Design Systems	11,5	291,03	3 358,5	0,11
Canon	50,4	31,73	1 599,0	0,05
Capgemini	7,8	158,15	1 232,8	0,04
CDW Corp/DE	6,0	168,19	1 007,1	0,03
CGI	9,0	105,45	949,0	0,03
Check Point Software Technologies	4,2	179,85	759,5	0,03
Cisco Systems	172,9	57,11	9 874,9	0,33
Cloudflare	12,4	103,93	1 290,5	0,04
Cognizant Technology Solutions	20,9	74,41	1 552,2	0,05
Constellation Software Inc/Canada	0,8	2 999,29	2 399,4	0,08
Corning	32,3	45,82	1 480,3	0,05
Crowdstrike Holdings	9,6	334,57	3 218,3	0,11
CyberArk Software	1,4	306,02	420,5	0,01
Dassault Systemes	26,4	33,50	884,7	0,03
Datadog	12,1	139,03	1 686,1	0,06
Dell Technologies	13,0	111,20	1 450,6	0,05
Descartes Systems Group	3,3	110,01	363,0	0,01
Disco	3,6	262,67	945,6	0,03
DocuSign	8,5	88,02	750,2	0,03
Dynatrace	9,9	52,41	518,7	0,02
Enphase Energy	5,7	67,46	381,1	0,01
Entegris	6,0	95,76	570,3	0,02
EPAM Systems	2,0	226,01	452,0	0,02
Ericsson B	107,5	7,85	844,2	0,03
F5	2,9	243,02	715,9	0,02
Fair Isaac	1,0	1 928,39	1 938,0	0,07
First Solar	3,6	172,48	612,8	0,02
Fortinet	29,0	91,43	2 653,7	0,09
FUJIFILM Holdings	44,7	20,34	909,2	0,03
Fujitsu	79,0	17,21	1 359,5	0,05
Gartner	3,9	469,14	1 807,6	0,06
Gen Digital	22,4	26,48	592,1	0,02
GoDaddy	7,4	190,82	1 419,7	0,05
Halma	13,8	32,47	446,8	0,02
Hewlett Packard Enterprise	60,0	20,74	1 245,1	0,04
Hexagon B	80,8	9,22	744,8	0,03
HP	39,9	31,54	1 258,7	0,04
HubSpot	2,4	678,10	1 594,9	0,05
Infineon Technologies	54,2	31,40	1 701,1	0,06
Intel	176,3	19,47	3 432,5	0,12
International Business Machines	38,9	212,18	8 259,4	0,28
Intuit	12,0	607,22	7 281,2	0,24
Jabil	5,2	139,36	724,4	0,02
Juniper Networks	14,5	35,99	520,7	0,02
Keyence	8,4	397,29	3 337,2	0,11
Keysight Technologies	7,6	155,83	1 184,3	0,04
KLA	5,7	611,06	3 508,1	0,12
Kyocera	59,7	9,68	578,2	0,02
Lam Research	55,1	69,63	3 839,3	0,13
Lasertec	3,3	93,34	308,0	0,01
Logitech International	6,0	79,94	476,5	0,02
Manhattan Associates	2,5	262,25	646,2	0,02
Marvell Technology	36,6	107,67	3 935,4	0,13
Microchip Technology	22,5	55,54	1 247,0	0,04
Micron Technology	46,6	82,48	3 840,7	0,13
Microsoft	305,7	410,18	125 406,2	4,22
MicroStrategy	7,5	297,97	2 237,5	0,08
Monday.com	2,0	224,99	454,5	0,02
MongoDB	2,8	225,18	621,5	0,02
Monolithic Power Systems	2,3	581,78	1 313,7	0,04
Motorola Solutions	7,5	446,33	3 329,6	0,11
Murata Manufacturing	68,7	15,73	1 080,9	0,04
NEC	9,2	84,34	775,9	0,03
Nemetschek	1,9	93,60	182,4	0,01
NetApp	9,6	112,60	1 083,8	0,04
Nice	2,7	164,26	449,7	0,02
Nokia	198,0	4,27	846,2	0,03
Nomura Research Institute	24,3	28,64	697,2	0,02
NTT Data Group	22,3	18,63	415,4	0,01
Nutanix	8,7	59,01	513,5	0,02
NVIDIA	1 062,1	131,95	140 148,3	4,71
NXP Semiconductors	10,8	200,39	2 159,8	0,07
Obic	12,5	28,85	360,6	0,01
Okta	6,8	76,97	523,5	0,02
Omron	6,4	32,91	210,6	0,01
ON Semiconductor	17,0	61,14	1 037,5	0,03
Open Text	9,5	27,25	258,9	0,01
Oracle	71,2	160,45	11 418,2	0,38
Oracle Corp Japan	1,3	93,16	121,1	0,00
Otsuka	6,8	22,18	150,9	0,01
Palantir Technologies	83,5	74,20	6 193,4	0,21
Palo Alto Networks	27,7	176,97	4 906,6	0,16
PTC	5,6	177,25	1 001,1	0,03
Pure Storage	10,9	59,87	651,7	0,02
Qorvo	4,5	67,21	299,2	0,01
QUALCOMM	47,6	148,95	7 090,0	0,24
Renesas Electronics	67,1	12,58	844,1	0,03
Ricoh	24,1	11,14	268,4	0,01
Roper Technologies	4,8	502,16	2 393,3	0,08
Sage Group	38,4	15,37	590,0	0,02
Salesforce	41,4	324,02	13 423,9	0,45
Samsara	7,6	42,43	323,3	0,01
SAP	44,3	236,30	10 477,8	0,35
SCREEN Holdings	3,7	58,34	215,8	0,01
Seagate Technology Holdings	7,3	83,55	609,7	0,02
Seiko Epson	15,7	17,68	277,5	0,01
ServiceNow	9,0	1 025,39	9 208,0	0,31
Shimadzu	8,6	27,42	235,8	0,01
Shopify	51,4	102,28	5 257,3	0,18
Skyworks Solutions	6,3	85,42	541,8	0,02
Snowflake	12,4	149,13	1 843,0	0,06
STMicroelectronics	26,3	24,28	638,0	0,02
Super Micro Computer	22,0	29,80	656,5	0,02
Synopsys	6,3	468,85	2 968,3	0,10
TDK	85,5	12,74	1 089,3	0,04
TE Connectivity	13,1	138,73	1 815,4	0,06
Teledyne Technologies	2,5	449,49	1 121,9	0,04
Temenos	2,4	68,29	162,0	0,01
Teradyne	7,2	122,65	878,3	0,03
Texas Instruments	38,7	180,80	6 992,7	0,24
TIS	13,5	22,97	310,1	0,01
Tokyo Electron	19,7	148,67	2 928,8	0,10
Trend Micro	4,9	52,66	258,0	0,01
Trimble	12,9	68,13	876,3	0,03
Twilio	6,1	104,61	641,8	0,02
Tyler Technologies	2,2	558,96	1 240,9	0,04
VeriSign	3,9	198,86	771,2	0,03
Western Digital	13,3	57,81	766,6	0,03
WiseTech Global	8,0	72,32	576,6	0,02
Wix.com	2,0	208,16	420,3	0,01
Workday	8,6	251,14	2 167,1	0,07
Xero	6,4	100,70	642,2	0,02
Yokogawa Electric	7,5	20,89	156,7	0,01
Zebra Technologies	2,0	370,93	725,9	0,02
Zoom Communications	9,5	79,41	752,1	0,03
Zscaler	3,8	176,22	670,5	0,02
Kiinteistöt			**58 287,6**	**1,96**
Alexandria Real Estate Equities	6,2	93,66	581,5	0,02
American Homes 4 Rent	11,5	35,85	410,8	0,01
American Tower	21,0	176,69	3 719,1	0,13
AvalonBay Communities	5,6	211,93	1 195,1	0,04
Azrieli Group	1,4	79,68	112,3	0,00
Balder B	20,8	6,71	139,8	0,00
BXP	6,8	71,51	487,5	0,02
Camden Property Trust	4,2	111,30	471,9	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	3,8	28,67	109,0	0,00
CapitaLand Ascendas REIT	119,2	1,82	216,5	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	379,8	1,36	518,2	0,02
CapitaLand Investment Ltd/Singapore	96,2	1,85	178,2	0,01
CBRE Group	15,9	126,73	2 012,7	0,07
CK Asset Holdings	112,1	3,96	444,0	0,01
CoStar Group	17,1	69,48	1 186,4	0,04
Covivio SA/France	2,2	48,76	105,7	0,00
Crown Castle	17,5	87,13	1 523,2	0,05
Daito Trust Construction	2,5	108,04	270,1	0,01
Daiwa House Industry	31,8	29,86	949,6	0,03
Digital Realty Trust	13,9	170,92	2 372,6	0,08
Equinix	3,9	905,57	3 500,0	0,12
Equity LifeStyle Properties	8,0	64,13	511,0	0,02
Equity Residential	15,1	69,08	1 042,8	0,04
Essex Property Trust	2,3	273,90	640,1	0,02
Extra Space Storage	8,4	142,61	1 196,4	0,04
FirstService	1,3	174,12	226,4	0,01
Gaming and Leisure Properties	9,6	46,22	442,6	0,01
Gecina	1,6	90,45	142,5	0,00
Goodman	68,7	21,29	1 463,8	0,05
GPT Group/The	64,0	2,61	167,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Healthpeak Properties	26,4	19,40	513,0	0,02
Henderson Land Development	48,3	2,93	141,4	0,00
Host Hotels & Resorts	26,2	16,89	443,4	0,01
Hulic	9,9	8,42	83,4	0,00
Invitation Homes	24,9	30,72	765,4	0,03
Iron Mountain	12,3	100,38	1 239,3	0,04
Japan Real Estate Investment	0,2	663,28	149,2	0,01
Kimco Realty	30,5	22,58	687,7	0,02
Klepierre	13,3	27,80	370,3	0,01
Land Securities Group	25,1	7,05	177,3	0,01
LEG Immobilien	2,7	81,80	218,3	0,01
Link REIT	111,2	4,08	453,2	0,02
Mid-America Apartment Communities	4,0	148,80	599,1	0,02
Mirvac	122,8	1,12	137,6	0,00
Mitsubishi Estate	42,3	13,53	572,2	0,02
Mitsui Fudosan	133,8	7,81	1 044,6	0,04
Nippon Building Fund	0,3	752,41	203,2	0,01
Prologis	39,7	101,77	4 038,7	0,14
Public Storage	6,8	285,86	1 932,1	0,06
Realty Income	39,8	51,40	2 043,5	0,07
Regency Centers	6,1	71,13	432,1	0,01
Sagax B	5,7	19,76	113,3	0,00
SBA Communications	4,9	198,19	975,9	0,03
Scentre	188,6	2,05	386,4	0,01
Segro	44,7	8,47	378,1	0,01
Simon Property Group	13,8	165,91	2 294,2	0,08
Sino Land	121,6	0,97	118,4	0,00
Stockland	86,2	2,87	247,2	0,01
Sumitomo Realty & Development	12,7	30,37	385,7	0,01
Sun Communities	5,4	118,26	638,0	0,02
Sun Hung Kai Properties	71,5	9,26	662,4	0,02
Swiss Prime Site	2,6	105,26	270,9	0,01
UDR	13,1	41,72	548,4	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	72,72	353,7	0,01
Ventas	14,5	56,67	823,7	0,03
VICI Properties	43,4	28,04	1 216,6	0,04
Vicinity	111,6	1,25	140,1	0,00
Vonovia	31,3	29,32	918,4	0,03
Warehouses De Pauw CVA	5,6	19,00	106,9	0,00
Welltower	25,6	121,25	3 106,7	0,10
Weyerhaeuser	30,4	27,10	822,8	0,03
Wharf Holdings	87,0	2,71	235,9	0,01
Wharf Real Estate Investment	74,0	2,46	182,4	0,01
WP Carey	7,5	52,07	389,9	0,01
Zillow Group	5,4	72,01	390,1	0,01
Kulutustavarat ja -palvelut			**325 086,1**	**10,93**
Accor	11,4	47,04	537,4	0,02
Adidas	7,5	236,80	1 782,4	0,06
Airbnb	17,9	127,35	2 282,4	0,08
Aisin	19,2	10,93	209,8	0,01
Amadeus IT Group	17,8	68,20	1 214,0	0,04
Amazon.com	408,8	214,17	87 544,5	2,94
Aptiv	11,2	58,42	656,4	0,02
Aristocrat Leisure	22,0	40,84	898,7	0,03
Asics	17,6	19,12	336,5	0,01
AutoZone	0,7	3 061,73	2 265,7	0,08
Avolta	4,6	38,71	178,3	0,01
Bandai Namco Holdings	21,3	23,23	494,8	0,02
Barratt Redrow	58,3	5,31	309,6	0,01
Bayerische Motoren Werke	12,6	78,98	996,7	0,03
Bayerische Motoren Werke	1,8	72,40	130,7	0,00
Berkeley Group Holdings	3,8	47,09	178,2	0,01
Best Buy	8,4	82,37	695,5	0,02
Booking Holdings	1,5	4 810,50	6 980,0	0,23
Bridgestone	21,9	32,83	718,9	0,02
Burlington Stores	2,4	275,56	669,9	0,02
Canadian Tire	2,3	102,05	234,7	0,01
CarMax	8,3	79,00	653,7	0,02
Carnival	41,4	24,30	1 006,4	0,03
Carvana	4,3	195,60	840,7	0,03
Chipotle Mexican Grill	56,8	58,24	3 307,9	0,11
Cie Financiere Richemont	22,5	146,91	3 301,8	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	27,9	31,80	886,0	0,03
Compass Group	68,7	32,14	2 209,6	0,07
Continental	3,9	64,82	252,2	0,01
D'ieteren	0,9	160,70	148,0	0,01
Darden Restaurants	4,7	180,29	851,9	0,03
Deckers Outdoor	6,2	198,78	1 238,0	0,04
Delivery Hero	5,7	27,12	154,7	0,01
Denso	85,3	13,61	1 161,2	0,04
Dick's Sporting Goods	2,4	222,91	539,9	0,02
Dollarama	11,7	93,68	1 096,0	0,04
Domino's Pizza	1,4	407,67	571,6	0,02
DoorDash	13,0	162,42	2 116,2	0,07
DR Horton	12,6	135,46	1 712,6	0,06
Dr Ing hc F Porsche	4,7	58,42	275,7	0,01
DraftKings	16,5	35,56	587,8	0,02
eBay	22,8	60,18	1 372,0	0,05
Entain	25,4	8,30	210,5	0,01
Evolution	7,0	74,49	519,0	0,02
Expedia Group	5,3	180,86	961,5	0,03
Fast Retailing	7,9	330,84	2 613,6	0,09
Ferrari	5,3	412,40	2 173,8	0,07
Flutter Entertainment	7,0	249,74	1 748,4	0,06
Ford Motor	161,4	9,60	1 550,3	0,05
Galaxy Entertainment Group	84,0	4,10	344,0	0,01
Garmin	6,5	200,08	1 298,3	0,04
General Motors	52,2	52,10	2 718,0	0,09
Genting Singapore	204,4	0,54	110,5	0,00
Genuine Parts	5,2	112,82	585,5	0,02
Gildan Activewear	6,6	45,07	297,4	0,01
Global-e Online	3,6	52,38	188,0	0,01
Hennes & Mauritz B	26,5	13,02	345,5	0,01
Hermes International SCA	1,3	2 322,00	3 046,5	0,10
Hilton Worldwide Holdings	12,1	240,49	2 913,7	0,10
Home Depot	42,5	376,43	15 993,3	0,54
Honda Motor	186,6	9,44	1 760,7	0,06
Hyatt Hotels	2,0	152,73	300,7	0,01
Industria de Diseno Textil	45,7	49,64	2 266,2	0,08
InterContinental Hotels Group	7,4	120,34	894,6	0,03
Isuzu Motors	27,5	13,27	364,9	0,01
JD Sports Fashion	76,5	1,16	88,6	0,00
Kering	3,2	238,25	757,2	0,03
Kingfisher	76,7	3,00	230,2	0,01
La Francaise des Jeux SACA	2,8	37,22	104,6	0,00
Las Vegas Sands	13,9	49,29	683,0	0,02
Lennar	10,9	132,05	1 442,2	0,05
LKQ	11,3	35,27	399,2	0,01
Lottery Corp	112,2	2,95	331,0	0,01
Lowe's Cos	25,2	238,01	5 989,7	0,20

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Lululemon Athletica	4,6	368,33	1 705,4	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,5	635,50	7 336,8	0,25
Magna International	10,5	40,54	425,3	0,01
Marriott International	10,5	270,38	2 842,2	0,10
McDonald's	30,9	280,20	8 649,5	0,29
McDonald's Holdings Co Japan	4,9	38,05	186,4	0,01
MercadoLibre	1,9	1 663,86	3 126,4	0,11
Mercedes-Benz Group	33,6	53,80	1 809,2	0,06
MGM Resorts International	12,0	33,42	401,8	0,01
Moncler	10,4	50,98	528,5	0,02
Next	5,0	114,68	572,0	0,02
NIKE	51,2	73,05	3 742,6	0,13
Nissan Motor	82,5	2,95	243,4	0,01
Nitori Holdings	2,8	114,55	320,7	0,01
NVR	0,1	7 927,44	1 086,1	0,04
O'Reilly Automotive	2,5	1 143,43	2 865,4	0,10
Oriental Land Co	42,8	21,04	900,3	0,03
Pan Pacific International Holdings	16,8	26,53	445,7	0,02
Panasonic Holdings	86,7	10,10	875,6	0,03
Pandora	3,8	176,58	674,9	0,02
Pearson	27,2	15,48	420,8	0,01
Persimmon	11,2	14,46	161,6	0,01
Pool	1,6	329,89	523,2	0,02
Porsche Automobil Holding	5,4	36,35	196,9	0,01
Prosus	62,1	38,35	2 383,0	0,08
PulteGroup	10,4	105,31	1 095,2	0,04
Puma	3,6	44,36	157,8	0,01
Rakuten Group	61,5	5,28	324,7	0,01
Renault	6,7	47,05	316,6	0,01
Restaurant Brands International	14,8	62,90	930,9	0,03
Rivian Automotive	25,3	13,50	341,6	0,01
Ross Stores	14,3	146,77	2 092,0	0,07
Royal Caribbean Cruises	10,4	224,53	2 328,3	0,08
Sands China	82,4	2,59	213,7	0,01
SEB	0,8	87,50	72,6	0,00
Sekisui House	22,0	23,25	511,5	0,02
Shimano	2,6	131,49	341,9	0,01
Sodexo	3,1	79,55	248,3	0,01
Sony Group	262,0	20,71	5 425,9	0,18
Starbucks	46,9	88,04	4 128,8	0,14
Stellantis	87,6	12,59	1 102,3	0,04
Subaru	21,8	17,34	378,0	0,01
Sumitomo Electric Industries	42,9	17,54	752,5	0,03
Suzuki Motor	65,7	11,00	722,9	0,02
Swatch Group	1,8	175,78	320,5	0,01
Taylor Wimpey	115,9	1,48	171,6	0,01
Tesla	123,6	406,88	50 303,5	1,69
TJX Cos	48,1	116,82	5 613,7	0,19
Toyota Motor	443,4	19,34	8 575,2	0,29
Tractor Supply	24,7	51,61	1 274,2	0,04
Ulta Beauty	2,0	423,45	847,7	0,03
Volkswagen	8,4	89,04	748,9	0,03
Wesfarmers	47,7	42,73	2 038,3	0,07
Whitbread	7,3	35,57	260,5	0,01
Williams-Sonoma	5,1	177,92	907,0	0,03
Wynn Resorts	6,1	83,15	505,5	0,02
Yamaha Motor	41,0	8,63	354,0	0,01
Yum! Brands	11,4	129,55	1 477,2	0,05
Zalando	8,0	32,39	259,7	0,01
Zensho Holdings	8,9	55,10	490,4	0,02
ZOZO	6,6	30,10	198,7	0,01
Perusteollisuus			**93 822,4**	**3,15**
Agnico Eagle Mines	24,5	74,97	1 834,3	0,06
Air Liquide	24,4	156,92	3 828,8	0,13
Air Products and Chemicals	9,2	279,57	2 578,0	0,09
Akzo Nobel	7,0	57,96	405,4	0,01
Albemarle	4,2	83,59	348,7	0,01
Amcor	75,7	9,05	684,9	0,02
Anglo American	52,0	28,54	1 485,6	0,05
Antofagasta	19,8	19,20	379,3	0,01
ArcelorMittal	20,3	22,43	454,8	0,02
Arkema	2,4	73,55	177,2	0,01
Asahi Kasei	97,6	6,72	655,5	0,02
Avery Dennison	3,3	181,47	591,2	0,02
Ball	11,8	53,38	630,4	0,02
Barrick Gold	87,3	14,90	1 300,6	0,04
BASF	38,4	42,46	1 630,3	0,05
BlueScope Steel	31,4	11,17	350,3	0,01
Boliden	9,1	27,12	245,4	0,01
CCL Industries	7,4	49,48	366,1	0,01
Celanese	4,2	66,51	282,1	0,01
CF Industries Holdings	11,5	81,77	940,2	0,03
Clariant	7,9	10,75	84,7	0,00
Corteva	33,4	54,93	1 834,9	0,06
Covestro	9,6	58,00	557,8	0,02
CRH	28,8	89,52	2 580,0	0,09
Croda International	5,1	40,87	206,9	0,01
Crown Holdings	5,8	79,54	464,6	0,02
Dow	29,7	38,48	1 144,1	0,04
DSM-Firmenich	7,4	97,72	722,0	0,02
Eastman Chemical	4,9	88,80	432,1	0,01
Ecolab	10,5	226,62	2 379,0	0,08
EMS-Chemie Holding	0,3	651,46	177,2	0,01
Endeavour Mining	4,2	17,12	72,2	0,00
Evonik Industries	7,6	16,73	127,2	0,00
First Quantum Minerals	23,8	12,46	295,9	0,01
Fortescue	105,0	10,90	1 144,3	0,04
Franco-Nevada	12,6	113,19	1 426,2	0,05
Freeport-McMoRan	69,0	36,85	2 543,4	0,09
Givaudan	0,4	4 225,18	1 698,5	0,06
Heidelberg Materials	5,2	119,30	618,9	0,02
Holcim	22,9	93,07	2 130,0	0,07
Holmen B	8,3	35,48	295,6	0,01
ICL Group	456,9	4,70	2 148,7	0,07
International Flavors & Fragrances	10,6	81,41	862,2	0,03
International Paper	13,8	52,16	718,1	0,02
Ivanhoe Mines	27,6	11,39	314,4	0,01
James Hardie Industries	22,4	29,91	670,7	0,02
JFE Holdings	20,6	10,94	225,3	0,01
Kinross Gold	45,4	8,89	404,0	0,01
Linde	22,4	403,87	9 063,7	0,30
Lundin Mining	22,2	8,22	182,5	0,01
LyondellBasell Industries	12,5	71,35	891,1	0,03
Martin Marietta Materials	2,5	502,18	1 261,0	0,04
Mineral Resources	10,0	20,46	204,7	0,01
Mitsubishi Chemical Group	110,2	4,92	541,7	0,02
Mitsui Chemicals	6,1	21,33	130,1	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Mondi	15,8	14,39	227,1	0,01
Mosaic	15,2	23,54	357,5	0,01
Newmont	47,6	35,82	1 704,7	0,06
Newmont	3,3	35,57	117,6	0,00
Nippon Paint Holdings	42,8	6,29	269,3	0,01
Nippon Sanso Holdings	4,5	27,19	122,4	0,00
Nippon Steel	92,0	19,56	1 799,5	0,06
Nitto Denko	28,0	16,47	461,3	0,02
Norsk Hydro	58,2	5,31	308,9	0,01
Northern Star Resources	77,8	9,22	717,5	0,02
Novonesis (Novozymes) B	15,9	54,66	871,6	0,03
Nucor	10,7	112,75	1 206,6	0,04
Nutrien	25,0	42,73	1 068,2	0,04
Orica	79,0	9,91	782,7	0,03
Packaging Corp of America	3,9	218,10	856,7	0,03
Pan American Silver	31,6	19,43	613,9	0,02
PPG Industries	10,6	115,57	1 222,6	0,04
Reliance	2,5	258,82	652,0	0,02
Rio Tinto	51,2	57,03	2 917,0	0,10
Rio Tinto	37,0	70,17	2 598,2	0,09
RPM International	6,7	119,01	802,2	0,03
SCA B	22,0	12,27	269,7	0,01
Sherwin-Williams	10,1	327,50	3 317,6	0,11
Shin-Etsu Chemical	78,9	32,56	2 568,6	0,09
SIG Group	11,4	19,05	217,3	0,01
Sika	6,5	229,90	1 497,8	0,05
Smurfit WestRock	19,2	52,05	998,7	0,03
South32	619,2	2,03	1 257,6	0,04
Steel Dynamics	7,4	110,61	813,7	0,03
Stora Enso R	21,1	9,72	204,9	0,01
Sumitomo Metal Mining	19,4	22,21	430,9	0,01
Syensqo	2,5	70,56	173,0	0,01
Symrise	5,9	102,65	603,3	0,02
Toray Industries	69,6	6,16	428,5	0,01
UPM-Kymmene	18,9	26,56	501,4	0,02
Vulcan Materials	5,2	249,70	1 292,7	0,04
West Fraser Timber	3,1	83,75	259,6	0,01
Westlake	1,4	110,16	156,9	0,01
Wheaton Precious Metals	21,2	54,24	1 148,1	0,04
Yara International	11,0	25,53	281,7	0,01
Päivittäistavarat			**172 361,9**	**5,79**
Aeon	23,8	22,71	540,6	0,02
Ajinomoto	18,3	39,66	725,8	0,02
Albertsons Cos	11,2	18,96	212,4	0,01
Alimentation Couche-Tard	33,6	53,08	1 783,5	0,06
Anheuser-Busch InBev	57,8	48,25	2 790,1	0,09
Archer-Daniels-Midland	23,4	48,60	1 135,2	0,04
Asahi Group Holdings	79,4	10,19	808,8	0,03
Associated British Foods	17,2	24,67	423,7	0,01
Barry Callebaut	0,1	1 282,68	168,0	0,01
Beiersdorf	5,8	124,00	719,3	0,02
Brown-Forman	10,1	36,58	371,1	0,01
Bunge Global	5,7	74,68	428,1	0,01
Carlsberg B	3,7	92,51	346,5	0,01
Carrefour	22,0	13,73	302,0	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 728,08	418,4	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	106 535,05	426,1	0,01
Church & Dwight	9,8	101,06	988,8	0,03
Clorox	6,0	156,38	931,9	0,03
Coca-Cola	212,2	59,95	12 719,4	0,43
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	73,96	565,3	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	32,99	233,6	0,01
Coles Group	48,5	11,29	547,2	0,02
Colgate-Palmolive	32,5	87,70	2 852,0	0,10
Conagra Brands	36,3	26,68	969,6	0,03
Constellation Brands	8,2	213,29	1 755,6	0,06
Costco Wholesale	19,0	886,88	16 810,8	0,57
Danone	40,9	65,12	2 666,3	0,09
Davide Campari-Milano	29,0	6,02	174,4	0,01
Diageo	116,0	30,64	3 553,6	0,12
Dollar General	9,0	73,44	657,9	0,02
Dollar Tree	10,8	72,52	783,6	0,03
Empire	5,3	29,30	155,3	0,01
Endeavour Group	46,1	2,51	115,7	0,00
Essity B	21,4	25,83	554,0	0,02
Estee Lauder Cos	9,1	72,28	654,8	0,02
General Mills	46,5	61,29	2 851,9	0,10
George Weston	2,7	149,61	402,0	0,01
Haleon	319,3	4,56	1 455,1	0,05
Heineken	11,4	68,70	785,8	0,03
Heineken Holding	5,1	57,85	297,9	0,01
Henkel	10,4	84,70	879,7	0,03
Henkel	3,5	74,40	262,2	0,01
Hershey	9,7	162,58	1 582,9	0,05
Hormel Foods	10,4	30,12	312,3	0,01
J M Smucker	4,0	106,15	420,3	0,01
J Sainsbury	61,5	3,30	203,2	0,01
JDE Peet's	4,5	16,53	73,7	0,00
Jeronimo Martins SGPS	10,3	18,45	190,3	0,01
Kao	17,3	39,27	679,3	0,02
Kellanova	20,8	77,97	1 622,6	0,05
Kenvue	74,0	20,57	1 521,7	0,05
Kerry Group	9,2	93,25	859,5	0,03
Kesko B	9,9	18,18	180,2	0,01
Keurig Dr Pepper	62,4	30,90	1 927,7	0,06
Kikkoman	24,5	10,83	265,4	0,01
Kimberly-Clark	14,0	126,31	1 767,9	0,06
Kirin Holdings	62,9	12,60	792,3	0,03
Kobe Bussan	6,0	21,15	126,9	0,00
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	31,49	1 256,5	0,04
Kraft Heinz	66,4	29,54	1 960,9	0,07
Kroger	28,0	59,42	1 666,2	0,06
L'Oreal	10,1	341,85	3 464,3	0,12
Lamb Weston Holdings	6,8	63,06	426,1	0,01
Loblaw Cos	6,1	126,50	775,6	0,03
Lotus Bakeries	0,0	10 780,00	172,5	0,01
Marks & Spencer Group	55,9	4,53	253,3	0,01
MatsukiyoCocokara	12,9	14,17	182,8	0,01
McCormick & Co	11,9	73,37	875,6	0,03
MEIJI Holdings	16,5	19,68	324,7	0,01
Metro Inc/CN	8,7	60,24	521,3	0,02
Molson Coors Beverage	8,6	55,31	474,8	0,02
Mondelez International	82,7	57,60	4 761,2	0,16
Monster Beverage	32,1	50,79	1 629,3	0,05
Mowi	15,5	16,53	256,4	0,01
Nestle	128,0	79,77	10 208,6	0,34
Nissin Foods Holdings	12,9	23,50	303,2	0,01
Orkla	27,0	8,35	225,2	0,01
PepsiCo	72,2	146,55	10 585,0	0,36
Pernod Ricard	8,2	109,00	895,3	0,03
Procter & Gamble	101,2	161,10	16 299,1	0,55
Reckitt Benckiser Group	28,6	58,35	1 667,4	0,06
Remy Cointreau	2,0	58,40	116,1	0,00
SalMar	2,2	45,88	100,1	0,00
Saputo	8,5	16,65	141,5	0,00
Seven & i Holdings	90,6	15,29	1 385,1	0,05
Shiseido	14,3	17,13	244,9	0,01
Suntory Beverage & Food	7,5	30,82	231,1	0,01
Sysco	20,1	73,98	1 485,1	0,05
Target	19,3	130,82	2 525,4	0,08
Tesco	314,5	4,45	1 398,4	0,05
The Campbell's Company	19,3	40,16	776,9	0,03
Treasury Wine Estates	46,3	6,77	313,4	0,01
Tyson Foods	14,8	55,12	815,0	0,03
Unicharm	44,1	8,01	353,1	0,01
Unilever	104,5	54,91	5 740,6	0,19
Walgreens Boots Alliance	29,8	9,08	270,3	0,01
Walmart	189,9	87,27	16 569,6	0,56
WH Group	570,6	0,75	425,6	0,01
Wilmar International	132,8	2,19	291,0	0,01
Woolworths Group	59,8	18,21	1 089,2	0,04
Yakult Honsha	8,4	18,36	154,2	0,01
Rahoitus			**463 868,7**	**15,59**
3i Group	38,7	43,03	1 664,6	0,06
ABN AMRO Bank	23,4	14,89	347,9	0,01
Admiral Group	10,4	31,92	331,4	0,01
Adyen	0,9	1 437,00	1 350,8	0,05
Aegon	69,7	5,72	398,8	0,01
Aflac	22,9	100,00	2 288,8	0,08
Ageas	6,7	46,90	313,5	0,01
AIA Group	482,4	6,99	3 370,4	0,11
AIB Group	57,2	5,33	304,9	0,01
Allianz	17,1	295,90	5 072,9	0,17
Allstate	11,3	185,69	2 105,0	0,07
Ally Financial	13,6	34,93	474,6	0,02
American Express	24,7	287,79	7 116,6	0,24
American Financial Group	2,5	130,88	330,5	0,01
American International Group	29,8	70,29	2 097,3	0,07
Ameriprise Financial	5,0	513,41	2 566,5	0,09
Amundi	2,1	64,20	132,0	0,00
Annaly Capital Management	17,9	17,60	314,9	0,01
ANZ Group Holdings	136,3	17,05	2 324,2	0,08
Aon	8,2	345,49	2 836,1	0,10
Apollo Global Management	16,5	160,85	2 646,6	0,09
Arch Capital Group	15,8	88,96	1 409,4	0,05
Ares Management	7,9	171,91	1 355,5	0,05
Arthur J Gallagher	10,3	275,10	2 824,2	0,09
ASR Nederland	6,3	45,78	290,6	0,01
Assurant	3,0	205,11	610,4	0,02
ASX	6,9	38,88	266,9	0,01
Aviva	104,7	5,64	591,1	0,02
AXA	74,1	34,32	2 543,6	0,09
Baloise Holding	1,7	174,82	289,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	257,6	9,45	2 435,1	0,08
Banco BPM	51,8	7,81	405,0	0,01
Banco de Sabadell	164,4	1,88	308,6	0,01
Banco Santander	692,5	4,46	3 091,8	0,10
Bank of America	303,7	42,57	12 929,0	0,43
Bank of Ireland Group	41,2	8,81	363,0	0,01
Bank of Montreal	29,9	93,72	2 802,1	0,09
Bank of New York Mellon	32,9	74,58	2 457,0	0,08
Bank of Nova Scotia/The	51,8	51,94	2 689,4	0,09
Banque Cantonale Vaudoise	3,0	88,96	265,2	0,01
Barclays	679,3	3,24	2 199,3	0,07
Berkshire Hathaway	56,7	437,04	24 775,1	0,83
Blackrock	6,2	994,56	6 185,1	0,21
Blackstone	30,3	166,72	5 049,0	0,17
Block	21,7	84,02	1 825,2	0,06
BNP Paribas	43,8	59,22	2 596,3	0,09
BOC Hong Kong Holdings	176,0	3,10	544,9	0,02
BPER Banca	25,5	6,13	156,5	0,01
Brookfield	63,3	55,49	3 512,7	0,12
Brookfield Asset Management	14,4	52,59	757,3	0,03
Brown & Brown	12,5	98,40	1 229,5	0,04
CaixaBank	213,6	5,24	1 118,5	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	38,3	61,20	2 343,8	0,08
Capital One Financial	15,5	172,51	2 674,2	0,09
Carlyle Group	8,7	48,95	425,7	0,01
Cboe Global Markets	4,8	188,65	899,1	0,03
Charles Schwab	67,2	71,57	4 807,2	0,16
Chiba Bank	23,1	7,51	173,6	0,01
Chubb	17,0	266,20	4 534,1	0,15
Cincinnati Financial	6,5	138,13	896,2	0,03
Citigroup	81,8	68,19	5 578,6	0,19
Citizens Financial Group	20,0	42,42	849,1	0,03
CME Group	14,9	224,34	3 340,0	0,11
Coinbase Global	7,5	247,69	1 869,6	0,06
Commerzbank	44,1	15,73	694,2	0,02
Commonwealth Bank of Australia	71,1	91,55	6 510,3	0,22
Concordia Financial Group	69,7	5,35	373,2	0,01
Corebridge Financial	10,4	29,11	303,5	0,01
Corpay	3,2	326,03	1 029,6	0,03
Credit Agricole	67,4	13,29	896,2	0,03
CVC Capital Partners	7,0	21,26	148,2	0,01
Dai-ichi Life Holdings	37,8	26,03	984,1	0,03
Daiwa Securities Group	56,5	6,44	364,0	0,01
Danske Bank	29,6	27,31	809,1	0,03
DBS Group Holdings	89,1	30,90	2 754,9	0,09
Deutsche Bank	83,4	16,64	1 387,4	0,05
Deutsche Boerse	7,6	222,40	1 681,3	0,06
Discover Financial Services	11,1	167,41	1 859,2	0,06
DNB Bank	45,2	19,26	871,4	0,03
Edenred	11,1	31,75	353,5	0,01
EQT	15,6	26,74	417,4	0,01
Equitable Holdings	15,2	45,86	696,2	0,02
Erie Indemnity	1,5	398,81	590,6	0,02
Erste Group Bank	12,8	59,66	766,0	0,03
Eurazeo	1,6	71,95	113,8	0,00
Euronext	3,1	108,30	337,4	0,01
Everest Group	1,7	348,51	609,2	0,02
EXOR	5,8	88,55	514,0	0,02
FactSet Research Systems	1,5	465,37	708,3	0,02
Fairfax Financial Holdings	1,0	1 342,86	1 342,9	0,05
Fidelity National Financial	15,1	54,38	821,1	0,03
Fidelity National Information Services	23,7	78,00	1 850,8	0,06
Fifth Third Bancorp	28,2	41,19	1 160,5	0,04
FinecoBank Banca Fineco	21,8	16,79	365,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	2 039,81	887,3	0,03
Fiserv	25,5	199,15	5 071,2	0,17
Franklin Resources	15,2	19,54	297,5	0,01
Futu Holdings ADR	1,5	77,95	117,5	0,00
Generali	42,5	27,27	1 159,6	0,04
Gjensidige Forsikring	6,6	17,06	112,9	0,00
Global Payments	11,7	107,81	1 266,7	0,04
Goldman Sachs Group	13,9	554,62	7 702,0	0,26
Great-West Lifeco	9,9	31,91	315,9	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	5,3	66,05	348,9	0,01
Hang Seng Bank	27,1	11,86	321,3	0,01
Hannover Rueck	2,1	241,40	514,9	0,02
Hargreaves Lansdown	30,9	13,26	409,1	0,01
Hartford Financial Services Group	13,1	105,68	1 387,1	0,05
Helvetia Holding	1,5	159,16	243,2	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,7	36,58	1 780,9	0,06
HSBC Holdings	862,7	9,48	8 180,1	0,28
Huntington Bancshares	68,8	15,86	1 090,6	0,04
iA Financial Corp	3,4	89,78	305,3	0,01
IGM Financial	3,3	30,85	101,8	0,00
Industrivärden A	6,4	30,52	196,7	0,01
Industrivärden C	5,3	30,49	160,7	0,01
Infratil	20,7	6,81	141,2	0,00
ING Groep	141,8	15,13	2 145,7	0,07
Insurance Australia Group	83,8	5,05	423,3	0,01
Intact Financial	7,3	175,00	1 269,1	0,04
Intercontinental Exchange	24,1	144,17	3 479,7	0,12
Intesa Sanpaolo	696,6	3,86	2 691,1	0,09
Investor B	69,6	25,57	1 780,5	0,06
Jack Henry & Associates	2,6	169,37	445,8	0,02
Japan Exchange Group	35,4	10,88	385,2	0,01
Japan Post Bank	59,2	9,19	543,9	0,02
Japan Post Holdings	89,3	9,16	818,2	0,03
Japan Post Insurance	9,0	17,87	160,8	0,01
JPMorgan Chase	123,1	232,32	28 601,3	0,96
Julius Baer Group	7,9	62,49	494,7	0,02
KBC Group	12,1	74,54	899,5	0,03
KeyCorp	36,8	16,67	613,2	0,02
KKR	25,6	143,54	3 669,2	0,12
Legal & General Group	210,8	2,77	584,9	0,02
Lloyds Banking Group	2 972,3	0,66	1 965,9	0,07
Loews	7,9	81,87	642,8	0,02
London Stock Exchange Group	21,2	136,25	2 889,8	0,10
LPL Financial Holdings	3,4	315,62	1 070,9	0,04
Lundbergföretagen B	2,6	43,76	112,8	0,00
M&G	166,7	2,36	393,1	0,01
M&T Bank	7,3	183,37	1 333,1	0,04
Macquarie Group	15,4	132,42	2 035,8	0,07
Manulife Financial	75,5	29,65	2 240,1	0,08
Markel Group	0,5	1 667,23	790,3	0,03
MarketAxess Holdings	1,8	218,55	399,5	0,01
Marsh & McLennan Cos	21,4	205,03	4 379,2	0,15
Mastercard	35,4	508,74	18 003,7	0,61
Medibank Pvt	139,8	2,26	316,5	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,9	14,08	449,3	0,02
MetLife	26,0	79,16	2 061,2	0,07
Mitsubishi HC Capital	71,6	6,41	458,6	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	474,7	11,35	5 386,7	0,18
Mizuho Financial Group	101,7	23,81	2 422,2	0,08
Moody's	6,8	459,06	3 128,5	0,11
Morgan Stanley	51,7	122,01	6 302,5	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings	51,3	21,20	1 087,6	0,04
MSCI	3,4	579,42	1 956,1	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,7	487,10	2 772,1	0,09
Nasdaq	18,5	74,88	1 387,8	0,05
National Australia Bank	131,9	22,16	2 923,5	0,10
National Bank of Canada	13,6	87,63	1 195,9	0,04
NatWest Group	296,0	4,85	1 437,0	0,05
Nexi	15,9	5,36	85,5	0,00
NN Group	11,6	42,07	489,9	0,02
Nomura Holdings	122,5	5,72	701,3	0,02
Nordea Bank	139,1	10,50	1 460,6	0,05
Northern Trust	7,4	99,40	732,8	0,02
Onex	2,9	76,16	220,9	0,01
ORIX	47,0	20,95	984,6	0,03
Oversea-Chinese Banking	143,7	11,80	1 695,9	0,06
Partners Group Holding	0,9	1 310,38	1 222,6	0,04
PayPal Holdings	42,3	82,41	3 487,9	0,12
Phoenix Group Holdings	25,8	6,16	159,1	0,01
PNC Financial Services Group	17,0	186,37	3 176,9	0,11
Poste Italiane	17,2	13,62	234,1	0,01
Power Corp of Canada	21,0	30,17	634,0	0,02
Principal Financial Group	9,7	74,72	721,1	0,02
Progressive	25,1	231,40	5 816,2	0,20
Prudential	108,1	7,69	831,1	0,03
Prudential Financial	16,9	114,78	1 936,3	0,07
QBE Insurance Group	64,3	11,47	738,1	0,02
Raymond James Financial	9,1	150,41	1 368,1	0,05
Regions Financial	34,8	22,96	799,0	0,03
Resona Holdings	96,6	7,04	679,6	0,02
Robinhood Markets	16,9	37,56	636,3	0,02
Royal Bank of Canada	60,8	116,60	7 093,8	0,24
S&P Global	13,5	481,51	6 517,3	0,22
Sampo A	18,1	39,38	713,5	0,02
SBI Holdings	7,9	24,48	193,4	0,01
Schroders	26,2	3,91	102,5	0,00
SEB A	65,8	13,23	870,3	0,03
SEI Investments	4,6	80,29	371,6	0,01
Shizuoka Financial Group	17,7	7,90	139,8	0,00
Singapore Exchange	27,0	9,01	243,2	0,01
Societe Generale	32,4	27,16	880,4	0,03
Sofina	0,6	218,40	121,6	0,00
Sompo Holdings	36,0	25,32	911,5	0,03
Standard Chartered	98,6	11,95	1 178,6	0,04
State Street	13,4	95,23	1 278,3	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	157,5	23,14	3 644,2	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Group	29,2	22,70	662,7	0,02
Sun Life Financial	23,3	57,43	1 340,2	0,05
Suncorp Group	57,1	11,36	648,5	0,02
Svenska Handelsbanken A	54,0	9,97	538,8	0,02
Swedbank A	41,9	19,07	799,8	0,03
Swiss Life Holding	1,2	745,32	892,9	0,03
Swiss Re	12,4	139,77	1 735,9	0,06
Synchrony Financial	18,4	63,04	1 159,1	0,04
T Rowe Price Group	9,3	109,92	1 026,6	0,03
T&D Holdings	19,2	17,86	342,9	0,01
Talanx	2,0	82,15	161,7	0,01
TMX Group	16,1	29,58	476,2	0,02
Toast	19,5	35,18	684,8	0,02
Tokio Marine Holdings	75,8	35,21	2 669,0	0,09
Toronto-Dominion Bank/The	74,7	51,39	3 836,2	0,13
Tradeweb Markets	3,7	127,58	471,2	0,02
Travelers Cos	9,8	231,93	2 284,0	0,08
Truist Financial	55,7	42,12	2 345,0	0,08
Tryg	11,9	20,31	241,2	0,01
UBS Group	136,1	29,54	4 021,4	0,14
UniCredit	65,4	38,53	2 519,7	0,08
Unipol Gruppo	12,7	12,03	152,3	0,01
United Overseas Bank	53,0	25,68	1 360,6	0,05
US Bancorp	66,7	46,45	3 100,0	0,10
Visa	71,6	305,30	21 857,6	0,73
W R Berkley	11,7	56,53	659,2	0,02
Wells Fargo	149,0	68,26	10 167,6	0,34
Westpac Banking	147,9	19,31	2 856,1	0,10
Willis Towers Watson	4,6	302,10	1 393,9	0,05
Wise	16,0	12,82	205,3	0,01
Zurich Insurance Group	6,2	574,01	3 555,4	0,12
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**306 453,1**	**10,30**
3M	33,8	124,98	4 228,3	0,14
A O Smith	6,3	65,74	414,3	0,01
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 547,26	195,0	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 596,19	352,8	0,01
ABB	66,0	52,28	3 450,8	0,12
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,8	48,44	473,0	0,02
Addtech B	6,5	26,31	170,8	0,01
AECOM	15,7	103,65	1 625,3	0,05
Aena SME	3,5	197,40	685,0	0,02
AerCap Holdings	7,1	93,19	657,0	0,02
Aeroports de Paris	1,0	111,70	114,9	0,00
AGC	6,7	28,43	190,5	0,01
Air Canada	15,8	15,02	237,3	0,01
Alfa Laval	11,4	40,41	460,8	0,02
Allegion	4,7	126,70	599,9	0,02
Alstom	10,3	21,56	222,9	0,01
AMETEK	16,5	174,74	2 881,3	0,10
ANA Holdings	5,7	17,61	100,4	0,00
Ashtead Group	19,2	59,95	1 149,6	0,04
Assa Abloy B	40,9	28,54	1 168,1	0,04
Atlas Copco A	111,3	14,75	1 641,6	0,06
Atlas Copco B	65,2	13,05	851,3	0,03
Auckland International Airport	75,3	4,70	353,8	0,01
Automatic Data Processing	18,9	282,94	5 354,3	0,18
Axon Enterprise	6,5	576,16	3 769,2	0,13
Beijer Ref B	17,6	14,25	250,6	0,01
Bouygues	14,9	28,54	424,8	0,01
Brambles	56,5	11,49	649,6	0,02
Brenntag	5,6	57,88	324,2	0,01
Broadridge Financial Solutions	4,7	217,99	1 032,4	0,03
Builders FirstSource	5,4	139,01	751,6	0,03
Bunzl	18,7	39,80	744,1	0,03
Bureau Veritas	10,6	29,34	312,4	0,01
Canadian National Railway	23,5	97,68	2 298,2	0,08
Canadian Pacific Kansas City	38,6	69,67	2 688,4	0,09
Carlisle Cos	2,0	356,06	721,0	0,02
Carrier Global	36,9	66,14	2 440,1	0,08
Caterpillar	21,7	350,97	7 616,0	0,26
Central Japan Railway	30,8	18,23	561,4	0,02
CH Robinson Worldwide	4,9	100,15	492,4	0,02
Cie de Saint-Gobain	23,6	85,70	2 022,7	0,07
Cintas	15,4	177,16	2 724,7	0,09
CK Hutchison Holdings	165,5	5,15	852,3	0,03
CNH Industrial	80,8	10,97	885,6	0,03
Computershare	17,9	20,28	363,8	0,01
Copart	35,6	55,76	1 983,0	0,07
CSX	82,0	31,13	2 551,4	0,09
Cummins	7,6	337,80	2 577,1	0,09
Dai Nippon Printing	18,0	13,64	245,6	0,01
Daifuku	10,2	20,29	206,9	0,01
Daikin Industries	10,4	114,71	1 192,9	0,04
Daimler Truck Holding	22,5	36,85	830,7	0,03
Dassault Aviation	28,2	197,20	5 556,7	0,19
Dayforce	5,5	70,02	383,7	0,01
DCC	3,7	62,06	231,5	0,01
Deere	14,4	410,70	5 932,5	0,20
Delta Air Lines	9,8	58,80	573,8	0,02
Deutsche Lufthansa	15,2	6,18	94,0	0,00
Deutsche Post	41,7	33,98	1 416,7	0,05
Dover	6,7	180,13	1 201,1	0,04
DSV A/S	9,2	205,00	1 890,8	0,06
East Japan Railway	33,9	17,18	582,4	0,02
Eiffage	3,0	84,72	256,4	0,01
Element Fleet Management	26,2	19,55	512,3	0,02
EMCOR Group	2,3	441,34	1 017,7	0,03
Emerson Electric	31,8	119,87	3 815,1	0,13
Epiroc A	22,8	16,82	383,1	0,01
Epiroc B	19,2	15,06	289,0	0,01
Equifax	5,9	248,23	1 468,1	0,05
Expeditors International of Washington	6,2	107,83	669,8	0,02
Experian	38,0	41,59	1 579,1	0,05
FANUC	38,2	25,66	980,4	0,03
Fastenal	26,9	69,76	1 874,8	0,06
FedEx	9,6	272,25	2 615,6	0,09
Ferguson Enterprises	9,7	168,41	1 641,1	0,06
Ferrovial	21,7	40,60	882,0	0,03
Fortive	34,6	72,51	2 507,2	0,08
Fortune Brands Innovations	5,3	66,29	350,6	0,01
Fuji Electric	3,7	52,61	194,6	0,01
Fujikura	6,8	40,25	273,7	0,01
GE Vernova	12,6	320,20	4 021,8	0,14
GEA Group	6,0	47,82	287,6	0,01
Geberit	1,3	548,23	735,7	0,02
General Electric	70,5	161,73	11 400,2	0,38
Getlink	22,3	15,41	343,8	0,01
GFL Environmental	9,3	42,76	397,7	0,01
Grab Holdings	71,4	4,56	325,7	0,01
Graco	7,5	81,07	607,3	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	25,31	202,5	0,01
Hikari Tsushin	0,7	211,95	148,4	0,01
Hitachi	195,0	24,20	4 719,2	0,16
Hitachi Construction Machinery	3,5	21,62	75,7	0,00
Hoshizaki	3,6	38,51	138,6	0,00
Howmet Aerospace	45,5	105,91	4 817,5	0,16
Hubbell	2,5	404,46	994,2	0,03
IDEX	6,3	201,76	1 271,7	0,04
Illinois Tool Works	24,5	245,15	6 013,8	0,20
IMCD	2,0	143,50	286,7	0,01
Indutrade	10,0	24,19	242,0	0,01
Ingersoll Rand	16,4	87,68	1 435,7	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
InPost	7,5	16,51	124,2	0,00
Intertek Group	5,7	57,09	325,8	0,01
ITOCHU	49,8	48,14	2 397,6	0,08
Japan Airlines	4,0	15,32	61,3	0,00
JB Hunt Transport Services	3,0	165,20	501,1	0,02
Johnson Controls International	33,5	76,29	2 559,4	0,09
Kajima	23,5	17,71	416,2	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	13,8	13,86	191,3	0,01
Keppel	52,9	4,84	255,8	0,01
Kingspan Group	5,6	70,45	393,0	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	50,86	290,7	0,01
Knorr-Bremse	3,2	70,35	222,3	0,01
Komatsu	36,9	26,74	986,7	0,03
Kone B	12,3	47,00	579,1	0,02
Kongsberg Gruppen	14,2	108,65	1 542,7	0,05
Kubota	37,4	11,30	422,8	0,01
Kuehne + Nagel International	2,9	221,38	644,7	0,02
Latour B	4,9	24,10	118,3	0,00
Legrand	10,6	94,04	996,7	0,03
Lennox International	1,6	594,70	940,2	0,03
Lifco B	8,0	28,00	222,8	0,01
Makita	7,5	29,77	223,3	0,01
Marubeni	67,6	14,71	994,2	0,03
Masco	10,5	70,16	736,5	0,02
Melrose Industries	330,5	6,68	2 207,7	0,07
Metso Oyj	27,9	8,98	250,6	0,01
MINEBEA MITSUMI	13,1	15,80	206,9	0,01
Mitsubishi	154,0	16,01	2 465,1	0,08
Mitsubishi Electric	88,4	16,52	1 460,1	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	133,0	13,67	1 817,5	0,06
Mitsui	108,6	20,35	2 210,4	0,07
Mitsui OSK Lines	15,7	33,86	531,6	0,02
MonotaRO	10,1	16,43	165,9	0,01
MTR	57,1	3,36	191,9	0,01
MTU Aero Engines	11,3	322,00	3 636,3	0,12
NIBE Industrier B	77,3	3,78	291,9	0,01
Nidec	32,6	17,55	572,1	0,02
Nippon Yusen	17,7	32,41	573,7	0,02
Nordson	4,9	201,91	983,1	0,03
Norfolk Southern	9,4	226,21	2 125,0	0,07
Obayashi	36,1	12,87	464,5	0,02
Old Dominion Freight Line	8,3	171,21	1 421,9	0,05
Otis Worldwide	43,2	89,48	3 863,3	0,13
Owens Corning	3,8	163,51	625,4	0,02
PACCAR	34,4	100,39	3 457,3	0,12
Parker-Hannifin	13,4	614,12	8 212,6	0,28
Paychex	12,9	135,47	1 742,3	0,06
Paycom Software	2,6	197,56	503,8	0,02
Pentair	8,3	96,88	807,3	0,03
Prysmian	10,4	61,66	643,1	0,02
Qantas Airways	31,6	5,36	169,5	0,01
Quanta Services	6,6	306,35	2 022,5	0,07
Randstad	4,2	40,71	170,9	0,01
Rational	0,2	824,00	160,7	0,01
RB Global	7,8	87,24	680,5	0,02
Recruit Holdings	62,7	68,51	4 295,6	0,14
Reece	12,9	13,37	172,4	0,01
RELX	78,4	43,82	3 434,3	0,12
Rentokil Initial	96,8	4,84	468,5	0,02
Republic Services	13,0	193,12	2 507,5	0,08
Rexel	5,1	24,60	126,5	0,00
Rockwell Automation	9,0	276,04	2 490,4	0,08
Rockwool B	0,5	342,17	162,2	0,01
Rollins	10,4	44,70	464,9	0,02
SAAB B	110,0	20,41	2 245,2	0,08
Sandvik	46,2	17,32	800,2	0,03
Schindler Holding	1,4	266,76	378,5	0,01
Schindler Holding	0,7	263,67	192,2	0,01
Schneider Electric	23,2	240,90	5 579,0	0,19
Secom	14,8	33,00	488,5	0,02
Securitas B	29,0	11,96	347,2	0,01
Sekisui Chemical	13,6	16,69	227,0	0,01
SG Holdings	11,6	9,26	107,4	0,00
SGH	5,3	27,55	146,1	0,00
SGS	5,5	96,82	530,1	0,02
Siemens	32,6	188,56	6 141,2	0,21
Siemens Energy	23,6	50,38	1 187,6	0,04
Singapore Airlines	45,8	4,55	208,3	0,01
Singapore Technologies Engineering	334,4	3,29	1 101,5	0,04
SITC International Holdings	50,0	2,57	128,4	0,00
Skanska B	15,7	20,33	318,4	0,01
SKF B	13,2	18,13	238,9	0,01
SMC	2,4	382,23	917,3	0,03
Smiths Group	71,8	20,76	1 491,0	0,05
Snap-on	6,8	328,07	2 216,1	0,07
Southwest Airlines	10,4	32,63	338,0	0,01
Spirax Group	2,7	82,77	221,1	0,01
SS&C Technologies Holdings	8,0	73,25	584,6	0,02
Stanley Black & Decker	6,4	77,46	492,4	0,02
Stantec	25,3	75,50	1 910,1	0,06
Swire Pacific	19,0	8,74	166,1	0,01
Taisei	7,5	40,81	306,1	0,01
Techtronic Industries	58,5	12,72	744,1	0,03
Teleperformance	2,1	83,12	177,0	0,01
TFI International	3,0	131,34	394,0	0,01
Thomson Reuters	11,2	155,22	1 737,3	0,06
Tokyu	17,5	10,38	181,6	0,01
TOPPAN Holdings	8,7	25,87	225,1	0,01
Toro	6,4	78,22	497,7	0,02
Toromont Industries	25,9	75,87	1 964,9	0,07
TOTO	4,7	23,39	109,9	0,00
Toyota Industries	5,4	79,08	427,0	0,01
Toyota Tsusho	27,6	17,38	479,8	0,02
Trane Technologies	10,8	356,94	3 864,6	0,13
TransUnion	6,9	90,40	627,3	0,02
Transurban	123,0	8,00	984,2	0,03
Trelleborg B	5,6	33,07	184,6	0,01
U-Haul Holding	3,1	61,82	188,6	0,01
Uber Technologies	80,8	58,43	4 721,8	0,16
Union Pacific	26,1	220,37	5 742,3	0,19
United Parcel Service	30,7	120,91	3 710,5	0,12
United Rentals	2,8	682,79	1 935,0	0,07
VAT Group	0,9	365,20	319,6	0,01
Veralto	9,3	98,60	915,0	0,03
Verisk Analytics	6,3	265,52	1 674,7	0,06
Vertiv Holdings	14,0	110,51	1 542,3	0,05
Vestas Wind Systems	42,5	13,15	558,7	0,02
Vinci	22,7	99,74	2 260,4	0,08
Volvo A	7,8	23,60	184,4	0,01
Volvo B	65,3	23,46	1 530,9	0,05
Waste Connections	10,9	164,28	1 784,8	0,06
Waste Management	21,7	194,39	4 219,1	0,14
Watsco	1,3	459,85	600,1	0,02
West Japan Railway	15,8	17,19	271,7	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	9,9	184,81	1 833,5	0,06
Wolters Kluwer	11,2	160,40	1 803,9	0,06
WSP Global	16,4	169,34	2 777,1	0,09
WW Grainger	2,1	1 023,12	2 136,3	0,07
Wärtsilä	23,5	17,11	402,7	0,01
Xylem	15,3	112,59	1 723,2	0,06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	77,2	2,11	163,2	0,01
Yaskawa Electric	8,4	25,00	210,0	0,01
Terveydenhuolto			**297 758,8**	**10,01**
Abbott Laboratories	73,9	109,20	8 070,3	0,27
AbbVie	77,1	170,49	13 152,9	0,44
Agilent Technologies	12,2	130,36	1 586,1	0,05
Alcon	19,8	81,93	1 626,0	0,05
Align Technology	3,9	200,18	784,9	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	5,3	227,81	1 205,1	0,04
Amgen	22,8	251,17	5 732,7	0,19
Amplifon	4,3	24,85	107,8	0,00
Argenx	2,2	600,00	1 333,8	0,04
Astellas Pharma	72,2	9,43	681,0	0,02
AstraZeneca	67,9	126,39	8 585,4	0,29
Avantor	32,0	20,50	655,1	0,02
Bachem Holding	1,5	61,68	93,9	0,00
Baxter International	18,5	27,91	516,5	0,02
Bayer	39,0	19,31	753,7	0,03
Becton Dickinson	12,0	219,40	2 637,6	0,09
Bio-Rad Laboratories	1,3	317,44	421,9	0,01
Bio-Techne	6,0	70,00	422,0	0,01
Biogen	5,7	146,27	839,3	0,03
BioMarin Pharmaceutical	7,9	63,49	502,7	0,02
BioMerieux	1,4	103,50	145,5	0,00
Boston Scientific	62,2	86,57	5 387,0	0,18
Bristol-Myers Squibb	86,7	54,61	4 733,8	0,16
Cardinal Health	10,1	114,67	1 159,7	0,04
Carl Zeiss Meditec	2,2	45,52	101,7	0,00
Cencora	7,0	218,00	1 531,4	0,05
Centene	23,0	58,42	1 340,9	0,05
Charles River Laboratories International	2,9	178,54	512,4	0,02
Chugai Pharmaceutical	28,6	43,02	1 230,5	0,04
Cigna Group/The	12,4	267,08	3 321,1	0,11
Cochlear	3,0	173,18	513,3	0,02
Coloplast B	5,2	105,41	552,0	0,02
Cooper Cos	10,3	88,64	915,1	0,03
CSL	20,2	168,22	3 398,0	0,11
CVS Health	53,3	42,84	2 283,6	0,08
Daiichi Sankyo	76,2	26,75	2 038,5	0,07
Danaher	28,4	222,38	6 315,5	0,21
DaVita	2,1	145,52	307,9	0,01
Demant A/S	8,8	35,42	310,2	0,01
Dexcom	16,1	74,97	1 203,4	0,04
DiaSorin	0,8	99,56	83,0	0,00
Edwards Lifesciences	24,1	71,94	1 731,0	0,06
Eisai	9,1	26,61	242,2	0,01
Elevance Health	9,8	358,16	3 503,1	0,12
Eli Lilly	34,6	742,55	25 703,5	0,86
EssilorLuxottica	12,5	235,60	2 953,7	0,10
Eurofins Scientific	4,8	49,31	235,7	0,01
Exact Sciences	7,0	54,76	382,3	0,01
Fisher & Paykel Healthcare	21,1	20,75	438,4	0,01
Fresenius	14,6	33,54	488,5	0,02
Fresenius Medical Care	10,6	44,16	468,8	0,02
Galderma Group	3,0	107,22	319,3	0,01
GE HealthCare Technologies	18,0	75,75	1 364,8	0,05
Genmab	2,8	200,11	562,1	0,02
Getinge B	14,8	15,86	235,1	0,01
Gilead Sciences	52,3	89,22	4 667,4	0,16
Grifols	9,9	9,15	90,3	0,00
GSK	181,1	16,26	2 944,0	0,10
HCA Healthcare	8,5	289,54	2 475,0	0,08
Henry Schein	5,4	67,14	362,0	0,01
Hikma Pharmaceuticals	5,3	24,18	128,0	0,00
Hologic	10,2	69,85	714,5	0,02
Hoya	16,4	121,81	1 997,6	0,07
Humana	5,1	247,12	1 253,6	0,04
IDEXX Laboratories	3,3	401,58	1 324,0	0,04
Illumina	5,7	130,18	748,4	0,03
Incyte	6,7	66,45	443,9	0,01
Insulet	3,2	254,11	818,2	0,03
Intuitive Surgical	15,0	507,58	7 610,1	0,26
Ipsen	1,3	110,70	141,1	0,00
IQVIA Holdings	7,6	191,30	1 448,5	0,05
Johnson & Johnson	103,6	138,78	14 373,5	0,48
Koninklijke Philips	38,8	24,40	947,4	0,03
Kyowa Kirin	8,6	14,60	125,6	0,00
Labcorp Holdings	4,4	222,62	979,7	0,03
Lonza Group	2,9	570,81	1 665,1	0,06
M3	16,0	8,59	137,4	0,00
McKesson	5,6	553,68	3 110,0	0,10
Medtronic	55,2	76,97	4 248,3	0,14
Merck	108,3	95,53	10 346,6	0,35
Merck KGaA	5,3	139,90	747,9	0,03
Mettler-Toledo International	1,0	1 183,15	1 239,9	0,04
Moderna	13,6	39,19	532,6	0,02
Molina Healthcare	2,1	283,64	603,9	0,02
Neurocrine Biosciences	4,2	132,63	558,0	0,02
Novartis	84,3	94,50	7 968,2	0,27
Novo Nordisk B	138,8	83,69	11 615,2	0,39
Olympus	49,5	14,57	721,3	0,02
Ono Pharmaceutical	13,6	10,05	136,6	0,00
Orion B	5,2	42,78	220,5	0,01
Otsuka Holdings	17,1	52,87	904,0	0,03
Pfizer	241,3	25,58	6 170,9	0,21
Pro Medicus	1,7	149,42	260,3	0,01
QIAGEN	7,7	43,05	331,1	0,01
Quest Diagnostics	4,7	146,28	691,2	0,02
Ramsay Health Care	8,7	20,63	179,8	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	50,60	295,2	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	4,6	684,55	3 122,2	0,11
ResMed	5,9	221,88	1 311,5	0,04
Revvity	5,0	108,08	539,3	0,02
Roche Holding	29,8	272,20	8 116,6	0,27
Roche Holding	1,1	288,28	324,3	0,01
Royalty Pharma	12,4	24,63	305,9	0,01
Sandoz Group	16,3	39,60	644,8	0,02
Sanofi	48,7	93,74	4 565,0	0,15

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sartorius	1,0	215,20	204,9	0,01
Sartorius Stedim Biotech	1,3	188,70	245,1	0,01
Shionogi	30,3	13,64	413,3	0,01
Siemens Healthineers	10,1	51,20	518,8	0,02
Smith & Nephew	30,9	11,97	370,2	0,01
Solventum	7,4	63,97	476,5	0,02
Sonic Healthcare	20,1	16,14	324,8	0,01
Sonova Holding	2,0	315,66	617,8	0,02
STERIS	3,6	198,75	720,9	0,02
Straumann Holding	4,4	121,72	539,2	0,02
Stryker	14,6	348,99	5 094,9	0,17
Swedish Orphan Biovitrum	7,2	27,72	198,2	0,01
Sysmex	17,7	17,93	317,3	0,01
Takeda Pharmaceutical	72,1	25,70	1 853,1	0,06
Teleflex	2,1	171,92	363,1	0,01
Terumo	54,0	18,82	1 016,4	0,03
Teva Pharmaceutical Industries ADR	50,5	21,63	1 092,8	0,04
Thermo Fisher Scientific	16,2	504,02	8 142,0	0,27
UCB	7,1	192,20	1 356,9	0,05
United Therapeutics	1,9	344,65	641,4	0,02
UnitedHealth Group	39,6	491,14	19 447,1	0,65
Universal Health Services	3,0	173,16	518,1	0,02
Veeva Systems	6,3	203,95	1 289,8	0,04
Vertex Pharmaceuticals	11,1	388,35	4 315,7	0,15
Viatris	51,7	12,05	622,4	0,02
Waters	2,9	358,81	1 029,4	0,03
West Pharmaceutical Services	3,6	318,03	1 159,5	0,04
Zealand Pharma	1,6	95,93	153,4	0,01
Zimmer Biomet Holdings	8,5	102,17	870,1	0,03
Zoetis	18,5	157,41	2 917,0	0,10
Viestintäpalvelut			**235 135,0**	**7,90**
Alphabet	217,0	185,97	40 358,5	1,36
Alphabet	251,7	184,79	46 520,2	1,56
AT&T	307,3	21,97	6 751,5	0,23
Auto Trader Group	32,9	9,57	315,3	0,01
BCE	2,6	22,21	57,5	0,00
Bollore	28,8	5,94	170,8	0,01
BT Group	254,5	1,74	442,6	0,01
Canal+ SADIR	25,9	2,45	63,4	0,00
Capcom	13,0	21,36	277,6	0,01
CAR Group	16,0	21,52	343,6	0,01
Cellnex Telecom	21,2	30,51	646,2	0,02
Charter Communications	4,1	330,86	1 372,8	0,05
Comcast	165,7	36,13	5 986,1	0,20
CTS Eventim	1,6	81,65	128,6	0,00
Dentsu Group	7,7	23,43	180,4	0,01
Deutsche Telekom	145,0	28,89	4 189,4	0,14
Electronic Arts	10,3	141,23	1 450,2	0,05
Elisa	4,7	41,80	196,8	0,01
Fox	12,5	47,12	587,1	0,02
Fox	5,1	44,49	229,1	0,01
HKT Trust & HKT	129,0	1,19	153,7	0,01
Informa	54,5	9,64	524,9	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	9,82	89,3	0,00
Interpublic Group of Cos	13,6	27,06	369,0	0,01
KDDI	59,9	30,99	1 856,5	0,06
Konami Group	3,3	90,98	300,2	0,01
Koninklijke KPN	166,6	3,52	585,6	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	8,7	90,15	784,3	0,03
Live Nation Entertainment	7,3	126,49	922,6	0,03
LY	100,5	2,58	259,1	0,01
Match Group	9,8	31,74	310,8	0,01
Meta Platforms	94,0	571,26	53 722,0	1,81
Netflix	18,5	866,00	16 041,9	0,54
News	12,6	26,71	336,7	0,01
Nexon	17,6	14,61	257,1	0,01
Nintendo	44,2	56,95	2 517,1	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	1 185,8	0,97	1 151,7	0,04
Omnicom Group	10,7	83,24	890,5	0,03
Orange	79,3	9,63	763,9	0,03
Pinterest	23,5	28,18	660,9	0,02
Publicis Groupe	9,6	103,00	986,3	0,03
Quebecor	6,0	21,05	126,3	0,00
REA Group	1,7	139,38	234,3	0,01
ROBLOX	19,7	56,17	1 108,4	0,04
Rogers Communications	12,7	29,67	377,0	0,01
Roku	4,0	72,49	286,7	0,01
Scout24	3,6	85,10	308,3	0,01
Sea ADR	17,0	102,72	1 750,9	0,06
SEEK	10,9	13,48	146,4	0,00
Singapore Telecommunications	352,2	2,18	766,8	0,03
Snap	49,3	10,50	517,4	0,02
SoftBank	1 152,0	1,22	1 408,5	0,05
SoftBank Group	42,8	56,46	2 416,5	0,08
Spotify Technology	6,3	434,63	2 731,2	0,09
Swisscom	1,2	537,47	623,5	0,02
T-Mobile US	22,3	213,27	4 747,8	0,16
Take-Two Interactive Software	6,7	178,10	1 190,1	0,04
Tele2 B	17,7	9,54	168,5	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,25	95,4	0,00
Telefonica	182,6	3,94	719,1	0,02
Telenor	35,8	10,77	385,5	0,01
Telia Company	135,5	2,68	362,9	0,01
Telstra Group	144,3	2,40	345,6	0,01
TELUS	25,3	13,08	330,5	0,01
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	37,83	140,0	0,00
Trade Desk	17,7	114,11	2 016,0	0,07
Universal Music Group	31,2	24,72	770,5	0,03
Verizon Communications	179,4	38,39	6 887,7	0,23
Vodafone Group	970,5	0,82	800,5	0,03
Walt Disney	76,7	107,38	8 232,0	0,28
Warner Bros Discovery	92,7	10,30	955,0	0,03
WPP	43,4	9,99	434,0	0,01
Yhdyskuntapalvelut			**69 368,2**	**2,33**
Acciona	1,8	108,70	198,7	0,01
AES	26,8	12,43	333,5	0,01
Alliant Energy	10,9	57,44	626,8	0,02
AltaGas	14,7	22,54	332,2	0,01
Ameren	11,2	86,41	966,0	0,03
American Electric Power	22,0	89,01	1 957,1	0,07
American Water Works	8,2	120,41	989,0	0,03
APA	76,2	4,16	317,2	0,01
Atmos Energy	5,7	134,62	766,1	0,03
BKW	0,8	160,02	121,0	0,00
Canadian Utilities	3,2	23,43	75,0	0,00
CenterPoint Energy	22,9	30,82	705,8	0,02
Centrica	222,3	1,61	358,6	0,01
CK Infrastructure Holdings	22,0	7,17	157,7	0,01
CLP Holdings	58,0	8,10	470,0	0,02
CMS Energy	14,0	64,51	901,3	0,03
Consolidated Edison	13,9	86,12	1 196,0	0,04
Constellation Energy	14,5	217,80	3 167,2	0,11
Dominion Energy	34,3	52,15	1 790,4	0,06
DTE Energy	8,0	116,85	930,9	0,03
Duke Energy	34,4	103,93	3 574,9	0,12
E.ON	90,2	11,25	1 014,6	0,03
Edison International	16,3	77,09	1 258,9	0,04
EDP	176,2	3,09	544,7	0,02
EDP Renovaveis	8,7	10,04	87,2	0,00
Elia Group	1,4	74,40	101,6	0,00
Emera	8,6	36,43	311,9	0,01
Endesa	10,7	20,77	222,6	0,01
Enel	343,2	6,89	2 363,3	0,08
Engie	72,7	15,31	1 112,7	0,04
Entergy	16,8	73,21	1 229,7	0,04
Essential Utilities	13,5	35,12	473,5	0,02
Eversource Energy	13,6	55,40	751,4	0,03
Exelon	41,6	36,36	1 513,4	0,05
FirstEnergy	21,9	38,36	841,3	0,03
Fortis Inc/Canada	20,3	40,23	818,0	0,03
Fortum	15,7	13,52	212,3	0,01
Hong Kong & China Gas	397,0	0,77	306,0	0,01
Hydro One	11,6	29,77	345,4	0,01
Iberdrola	253,4	13,30	3 370,2	0,11
Kansai Electric Power Co	42,0	10,78	452,7	0,02
Mercury NZ	52,4	3,16	165,8	0,01
Meridian Energy	92,1	3,19	294,2	0,01
National Grid	190,5	11,42	2 174,6	0,07
NextEra Energy	92,0	69,61	6 405,6	0,22
NiSource	17,8	35,60	631,9	0,02
NRG Energy	10,6	88,63	936,3	0,03
Origin Energy	62,4	6,51	406,3	0,01
Osaka Gas	12,4	21,27	263,7	0,01
PG&E	97,6	19,50	1 901,9	0,06
Power Assets Holdings	47,0	6,73	316,1	0,01
PPL	31,2	31,38	977,8	0,03
Public Service Enterprise Group	19,7	81,68	1 608,5	0,05
Redeia Corp	15,3	16,50	252,6	0,01
RWE	25,8	28,83	744,9	0,03
Sembcorp Industries	28,3	3,90	110,4	0,00
Sempra	26,4	84,64	2 232,4	0,08
Severn Trent	13,5	30,28	408,7	0,01
Snam	80,9	4,28	345,9	0,01
Southern	50,6	79,59	4 029,0	0,14
SSE	43,8	19,37	848,1	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	7,62	377,8	0,01
Tokyo Gas	13,4	26,86	360,0	0,01
United Utilities Group	22,6	12,70	286,5	0,01
Veolia Environnement	27,0	27,11	731,8	0,02
Verbund	3,3	70,00	231,7	0,01
Vistra	15,9	134,20	2 133,9	0,07
WEC Energy Group	12,4	91,00	1 132,7	0,04
Xcel Energy	22,8	65,48	1 494,3	0,05
Ørsted	6,9	43,47	298,1	0,01

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			**184,3**	**0,01**
Osakejohdannaiset			**184,3**	**0,01**
Futuurisopimukset			**184,3**	**0,01**
MSCI EAFE 3/2025	7,8	5,69	44,1	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	9,7	14,46	140,2	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 894 523,6**	**97,30**
Johdannaissopimukset	**184,3**	**0,01**
Kassa ja muut varat, netto	**80 108,7**	**2,69**
Rahaston arvo	**2 974 816,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	43 170,1	74,39
Kasvuosuus I	8 669,9	12,62
Kasvuosuus B	8 625,0	12,25
Tuotto-osuus B	431,3	0,49
Tuotto-osuus I	190,5	0,22
Tuotto-osuus A	33,3	0,03

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	72 839,6
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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	586 374 319,76	322 805 486,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 997 672,43	6 570 848,86
Osinkotuotot	47 539 282,29	42 535 373,07
Korkotuotot	2 741 432,95	1 637 378,65
Muut tuotot	23 606 569,08	16 065 153,46
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 855 938,27	-8 325 465,46
Korkokulut	-32,34	-493,07
Muut kulut	-25 047 134,93	-21 577 091,23
Tilikauden voitto/tappio	**628 356 170,97**	**359 711 190,87**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 894 523 630,80	2 178 225 563,95
Myyntisaamiset	4 781 215,00	6 206 482,35
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	184 286,61	-
Muut	6 754 308,22	2 830 448,38
Siirtosaamiset	1 757 988,72	1 954 092,02
Rahat ja pankkisaamiset	75 206 667,95	54 521 832,91
Vastaavaa yhteensä	**2 983 208 097,30**	**2 243 738 419,61**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 974 816 633,80	2 235 763 315,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 754 025,31	6 235 201,92
Muut velat		
Muut	2 555 547,03	966 355,67
Siirtovelat	1 081 891,16	773 546,36
Vastattavaa yhteensä	**2 983 208 097,30**	**2 243 738 419,61**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	26 705 045,63	15 959 413,20
Luovutustappiot	-16 308 337,05	-17 971 336,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	575 974 892,10	324 814 518,50
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 719,08	2 891,84
Yhteensä	**586 374 319,76**	**322 805 486,59**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	10 072 738,56	7 401 076,88
Tappiot	-2 586 249,58	-2 845 261,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 479 462,95	2 010 935,47
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 982,98	8 896,96
Tappiot	-17 336,58	-4 798,53
Yhteensä	**3 997 672,43**	**6 570 848,86**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	662 457 780,19	419 668 300,84
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-89 962 351,04	-92 842 846,87
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	132 742,47	91 189,79

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	450 985 630,35	334 097 040,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-339 974 802,24	-258 780 350,18
Tuotonjako	-313 680,94	-179 198,56
Tilikauden voitto/tappio	628 356 170,97	359 711 190,87
Rahaston arvo 31.12.	2 974 816 633,80	2 235 763 315,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 974 816 633,80	2 235 763 315,66

Nordea Nordic Small Cap

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan päivittäistavarasektorilla, jonka paino rahastossa nousi 5,03 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,74 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten kiinteistösektorilla, jonka paino laski 6,79 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 1,38 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten SKF:n, Electrolux Professionalin ja AAK:n osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten NKT:n, Castellumin sekä Balderin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

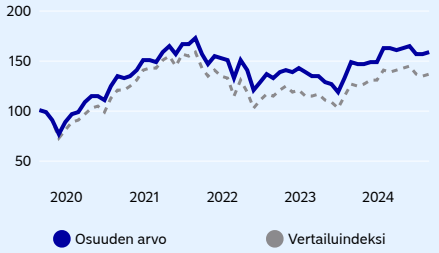
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 4.6.1998
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

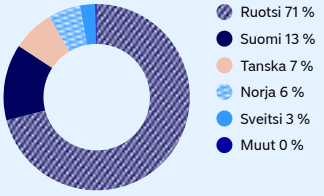
1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	2 605,3	2 389,6	2 177,0
Kasvuosuus A, EUR	25,06529	23,45717	21,04354
Tuotto-osuus A, EUR	14,21045	13,78606	12,74182
Kasvuosuus A, NOK	295,30617	263,15412	221,24083
Kasvuosuus A, SEK	286,97028	261,13687	234,00861
Kasvuosuus C, EUR	20,89863	19,41241	17,28519
Tuotto-osuus C, EUR	17,00390	16,37267	15,01899

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnolliset kulut A, %	1,61
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	40 659,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,25 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,23 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,26 % ja lunastukset 0,26 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,86
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	12,22
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,89
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	7,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	7,91
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	13,13
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	10,91
Osuuden volatiliteetti, %	21,56
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	22,13
Active Share, %	71,43
Sharpen luku	-0,24
Salkun kiertonopeus, %	45

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,95	4,81	6,07	6,05	6,27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

1999-01-04 Carnegie Nordic Small Cap 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 599 062,5**	**99,76**
Energia			**58,1**	**0,00**
Hermana Holding	60,8	0,96	58,1	0,00
Informaatioteknologia, IT			**205 252,0**	**7,88**
CAG Group	239,1	9,52	2 276,8	0,09
Crayon Group Holding	50,0	10,59	529,6	0,02
DevPort B	980,1	2,40	2 354,2	0,09
DIGIA	137,1	6,66	913,1	0,04
Doro	2 785,6	2,96	8 248,0	0,32
Ependion	3 271,2	8,48	27 743,3	1,06
Exsitec Holding	94,9	12,32	1 169,2	0,04
F-Secure	11 583,0	1,78	20 664,0	0,79
Fortnox	0,1	6,30	0,4	0,00
HMS Networks	236,5	37,89	8 960,3	0,34
Incap	238,4	10,24	2 441,2	0,09
Kitron	5 482,7	2,87	15 738,8	0,60
Knowit	366,2	12,05	4 414,3	0,17
Lime Technologies	387,7	32,19	12 478,3	0,48
Link Mobility Group Holding AS	100,0	1,95	195,2	0,01
Midsummer	13 331,8	0,13	1 716,4	0,07
NOTE	365,8	12,93	4 728,1	0,18
Pexip Holding	100,0	3,73	372,6	0,01
Precio Fishbone B	23,1	1,90	43,9	0,00
QPR Software	49,8	0,81	40,3	0,00
Qt Group Plc	0,8	67,20	56,2	0,00
Scanfil plc	127,2	8,25	1 049,7	0,04
Teleste	52,4	2,64	138,4	0,01
TietoEVRY Corporation	10,0	17,02	170,2	0,01
Tobii	17,4	0,19	3,3	0,00
Vaisala A	1 652,4	48,40	79 974,7	3,07
Webstep	104,7	1,87	195,4	0,01
WithSecure	11 408,0	0,76	8 635,8	0,33
Kiinteistöt			**183 398,1**	**7,04**
Annehem Fastigheter B	76,0	1,38	105,2	0,00
Atrium Ljungberg B	84,8	17,31	1 467,5	0,06
Balder B	0,0	6,71	0,0	0,00
Castellum	7 879,9	10,53	82 970,1	3,18
Diös Fastigheter	3 251,7	6,92	22 494,5	0,86
Entra	889,8	9,81	8 730,6	0,34
Fabege	5 098,6	7,23	36 874,0	1,42
Fastpartner A	120,0	5,59	671,1	0,03
Hufvudstaden A	104,1	10,58	1 101,1	0,04
Jeudan	486,5	27,22	13 240,3	0,51
Nyfosa	387,6	9,42	3 652,7	0,14
Pandox	573,3	16,75	9 604,4	0,37
Wallenstam B	475,0	4,18	1 983,2	0,08
Wihlborgs Fastigheter	55,0	9,15	503,5	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**393 355,0**	**15,10**
AcadeMedia	4 932,6	5,90	29 081,6	1,12
Bang & Olufsen	2 167,1	1,26	2 728,3	0,10
Besqab	649,7	2,21	1 435,7	0,06
BHG Group	244,9	1,68	410,3	0,02
Bonava B	1 867,0	0,69	1 294,8	0,05
Bulten	1 133,5	6,35	7 197,9	0,28
Clas Ohlson B	6 184,9	18,34	113 446,3	4,35
Dometic Group	0,2	4,54	0,8	0,00
Duni	1 000,1	8,24	8 237,8	0,32
Electrolux B	1,4	8,03	11,4	0,00
Fenix Outdoor Int. B	1 005,7	61,40	61 750,3	2,37
Fiskars	523,1	14,94	7 815,6	0,30
GN Store Nord	150,0	17,93	2 689,9	0,10
Harvia Plc	568,2	42,85	24 347,6	0,93
Honkarakenne B	251,5	2,32	583,4	0,02
JM	1 361,7	14,58	19 850,2	0,76
KABE B	1 233,1	26,20	32 312,4	1,24
Kid	348,5	11,37	3 963,3	0,15
Kjell Group	1 792,4	0,85	1 531,2	0,06
Marimekko	1 049,4	12,12	12 719,0	0,49
Matas	1,0	18,15	18,2	0,00
MEKO	2 136,9	11,69	24 973,3	0,96
Nobia	1 000,0	0,34	335,9	0,01
NoHo Partners Oyj	164,9	7,94	1 309,0	0,05
Nokian Renkaat	1 209,2	7,35	8 882,5	0,34
Rapala VMC	5 164,4	1,92	9 889,9	0,38
SATS	1 902,5	2,25	4 279,3	0,16
Scandic Hotels Group	724,0	6,00	4 344,4	0,17
SkiStar B	336,7	14,29	4 811,7	0,18
Thule Group AB	1,0	29,84	28,6	0,00
Verkkokauppa Oyj	1 416,7	1,34	1 895,5	0,07
Volvo Car B	10,0	2,09	20,9	0,00
Wulff-Group	296,1	3,07	909,1	0,03
YIT-Yhtymä	100,0	2,49	249,0	0,01
Perusteollisuus			**122 426,7**	**4,70**
Billerud	1 010,7	8,86	8 951,7	0,34
Boliden	5,0	27,12	135,6	0,01
Borregaard	1 057,4	15,48	16 370,8	0,63
Elopak	671,4	3,84	2 576,0	0,10
Flügger group B	9,9	44,51	438,8	0,02
Gränges	3,8	11,50	43,1	0,00
H+H International	82,9	10,55	875,1	0,03
Hexpol B	1 262,0	8,98	11 331,8	0,43
Holmen B	133,7	35,48	4 744,6	0,18
Huhtamäki	5,0	34,18	170,9	0,01
Kemira	2 925,6	19,52	57 107,9	2,19
Lundin Mining	4,9	8,21	40,0	0,00
SSAB A	0,2	3,93	0,9	0,00
SSAB B	5 120,7	3,84	19 639,6	0,75
Päivittäistavarat			**220 896,7**	**8,48**
AAK	2 257,0	27,57	62 217,2	2,39
Apetit Plc	369,9	13,95	5 159,5	0,20
Apotea	1 798,6	7,34	13 204,3	0,51
Austevoll Seafood	450,0	8,30	3 735,5	0,14
Axfood	1 383,8	20,44	28 283,9	1,09
Cloetta	8 554,3	2,20	18 828,8	0,72
Energy Save B	512,8	1,78	913,7	0,04
Harboes Bryggeri B	458,5	20,45	9 375,2	0,36
Icelandic Salmon AS	157,4	10,19	1 603,1	0,06
Kesko B	275,0	18,18	4 999,5	0,19
Lerøy Seafood Group	3 305,9	4,17	13 794,5	0,53
Midsona B	4 387,3	0,69	3 027,3	0,12
Olvi A	7,2	29,20	209,9	0,01
Royal Unibrew	95,0	67,78	6 438,7	0,25
Scandi Standard	3 717,6	7,43	27 633,2	1,06
Schouw & Co.	187,1	72,13	13 493,7	0,52
Suominen	3 499,4	2,28	7 978,6	0,31
Rahoitus			**151 886,0**	**5,83**
Alm. Brand	4 354,6	1,88	8 191,4	0,31
Avanza	1 288,8	23,84	30 721,4	1,18
Bure Equity	363,6	33,35	12 126,8	0,47
CapMan	320,0	1,71	548,5	0,02
Jyske Bank	489,0	68,38	33 439,0	1,28
Linc	1 863,7	7,55	14 064,9	0,54
Ratos B	1,0	2,74	2,7	0,00
SpareBank 1 Helgeland	130,0	12,27	1 594,5	0,06
SpareBank 1 SMN	56,5	14,54	821,6	0,03
SpareBank 1 Sør-Norge	1 136,9	12,44	14 146,6	0,54
SpareBank 1 Østfold Akershus	51,0	32,25	1 645,0	0,06
SpareBank 1 Østlandet	156,7	13,38	2 096,3	0,08
Storebrand	43,0	10,29	442,7	0,02
Sydbank	500,5	50,95	25 498,8	0,98
TF Bank	205,3	31,88	6 545,9	0,25
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**848 730,7**	**32,58**
AFRY	451,9	13,42	6 067,1	0,23
Aker Horizons	169,7	0,20	34,2	0,00
AKVA Group	256,6	5,77	1 481,0	0,06
AQ Group	325,5	12,23	3 980,7	0,15
Aspo	728,0	4,85	3 531,0	0,14
Beijer Alma B	2 337,1	14,34	33 519,0	1,29
Bravida Holding	0,2	7,00	1,2	0,00
BTS Group B	875,8	22,97	20 119,6	0,77
Cadeler A/S	195,9	5,41	1 059,0	0,04
Cargotec B	0,3	51,08	17,2	0,00
Cavotec	4 616,1	1,48	6 813,9	0,26
COOR Service Management	2 280,5	3,00	6 832,3	0,26
CTEK	761,0	1,21	923,9	0,04
Electrolux Professional B	11 305,2	5,98	67 639,9	2,60
Eltel	1 158,6	0,56	651,7	0,03
Enento Group Plc	266,6	17,48	4 659,5	0,18
Eolus Vind B	56,1	4,19	235,2	0,01
Etteplan	13,6	10,00	136,3	0,01
Exel Composites Plc	797,1	0,28	223,2	0,01
Fagerhult Group	6 824,6	4,73	32 248,3	1,24
Ferroamp	3 962,7	0,36	1 431,2	0,05
FLSmidth & Co	0,0	47,73	0,2	0,00
FM Mattsson	988,2	4,49	4 436,6	0,17
Garo	1 563,2	2,02	3 154,1	0,12
Glaston	3 194,2	0,78	2 497,9	0,10
Husqvarna B	150,0	5,04	756,7	0,03
Instalco	0,9	2,88	2,7	0,00
ITAB Shop Concept	3 802,2	1,83	6 940,8	0,27
Kalmar Corporation	0,3	31,81	10,7	0,00
Kempower Corporation	172,2	9,68	1 666,8	0,06
Konecranes	2,1	61,20	125,9	0,00
Lassila&Tikanoja	1 706,3	7,87	13 428,6	0,52
Lindab International	0,8	20,02	15,9	0,00
Malmbergs Elektriska B	264,2	3,70	978,5	0,04
Martela A	76,3	0,85	64,5	0,00
MT Højgaard Holding A/S	29,9	38,75	1 159,1	0,04
Munters Group	792,7	16,25	12 878,1	0,49
NCC B	3 442,5	14,18	48 831,4	1,87
NIBE Industrier B	129,4	3,78	488,9	0,02
NKT	0,2	68,98	13,1	0,00
Nolato B	18 748,9	4,73	88 758,9	3,41
Norse Atlantic	293,0	0,34	99,3	0,00
NRC Group	15 474,9	0,40	6 239,1	0,24
NTG Nordic Transport Group	1,0	34,39	34,4	0,00
OEM International B	3 932,0	9,77	38 396,3	1,47
Ogunsen B	332,0	2,72	903,3	0,03
Otovo ASA A	278,3	0,08	21,3	0,00
Peab B	2 190,7	6,92	15 154,4	0,58
Per Aarsleff Holding B	523,7	67,31	35 251,7	1,35
PION Group B	580,2	0,52	300,0	0,01
Ponsse	1 621,4	20,10	32 590,4	1,25
Rejlers B	3 089,7	12,39	38 267,4	1,47
Robit plc	186,5	1,30	242,5	0,01
Securitas B	0,3	11,96	4,0	0,00
Skanska B	2 090,7	20,33	42 492,6	1,63
SKF B	3 175,0	18,13	57 571,4	2,21
Solar B	685,5	40,16	27 526,0	1,06
Svedbergs B	7 528,3	3,62	27 255,5	1,05
Sweco B	17,9	14,39	256,8	0,01
Systemair	5 673,1	7,75	43 952,1	1,69
Treasure	461,2	2,38	1 096,1	0,04
Trelleborg B	507,9	33,07	16 796,8	0,64
Troax Group	460,1	19,65	9 042,0	0,35
Valmet Corporation	190,0	23,33	4 432,7	0,17
VBG Group B	1 071,8	27,25	29 208,6	1,12
Vestum	23 670,5	0,98	23 155,9	0,89
Wallenius Wilhelmsen	415,0	7,94	3 293,6	0,13
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	122,9	34,76	4 270,9	0,16
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	385,6	33,87	13 060,0	0,50
Zaptec	1,0	0,93	0,9	0,00
Terveydenhuolto			**329 462,0**	**12,65**
AddLife B	0,1	11,99	0,6	0,00
ALK-Abelló B	242,3	21,33	5 168,7	0,20
Bactiguard B	3 370,6	3,08	10 392,5	0,40
BioArctic B	1 997,5	17,43	34 806,6	1,34
Boule Diagnostics	727,6	0,78	570,7	0,02
Careium	2 790,6	2,65	7 385,3	0,28
CellaVision	315,6	19,00	5 996,3	0,23
Getinge B	1 597,9	15,86	25 338,3	0,97
Herantis Pharma Plc	325,1	1,52	492,5	0,02
Level Bio	8,1	0,02	0,2	0,00
MedCap	525,0	52,49	27 559,4	1,06
Medivir	9 513,1	0,25	2 359,8	0,09
Navamedic	1 933,9	2,18	4 218,6	0,16
NNIT	116,3	12,40	1 442,8	0,06
Optomed Oyj	361,1	4,66	1 682,8	0,06
SECTRA B	8 328,4	24,16	201 246,3	7,72
Surgical Science	1,0	13,62	13,6	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveystalo Plc	74,8	10,52	786,8	0,03
Xvivo Perfusion	0,0	42,71	0,3	0,00
Viestintäpalvelut			**140 100,7**	**5,38**
Alma Media	1 889,0	11,00	20 779,5	0,80
Bahnhof B	1 264,5	4,57	5 776,4	0,22
MTG B	4 534,0	8,29	37 581,9	1,44
Paradox Interactive	50,0	17,94	897,0	0,03
Polaris Media	2 697,9	7,13	19 235,6	0,74
Tele2 B	3 751,8	9,54	35 800,9	1,37
Viaplay Group B	338 222,7	0,06	20 029,4	0,77
Yhdyskuntapalvelut			**3 496,5**	**0,13**
Arise	776,9	3,21	2 493,7	0,10
Magnora	425,7	2,36	1 002,8	0,04

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

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 599 062,5**	**99,76**
Kassa ja muut varat, netto	**6 274,2**	**0,24**
Rahaston arvo	**2 605 336,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	100 712,7	96,89
Tuotto-osuus A	5 410,3	2,95
Kasvuosuus C	177,0	0,14
Tuotto-osuus C	21,3	0,01

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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 on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	147 477 893,94	223 047 505,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 449 890,02	4 164 371,66
Osinkotuotot	50 764 315,91	52 331 471,68
Korkotuotot	3 460 784,75	1 704 710,58
Muut tuotot	4 763 055,95	3 420 870,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-40 659 182,35	-34 949 481,59
Korkokulut	-	-0,04
Muut kulut	-5 620 330,72	-5 013 102,54
Tilikauden voitto/tappio	**166 636 427,50**	**244 706 345,82**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 599 062 458,50	2 351 219 772,42
Myyntisaamiset	412 030,08	611 452,01
Muut saamiset		
Muut	963 513,49	681 366,17
Siirtosaamiset	33 267,85	152 391,24
Rahat ja pankkisaamiset	10 602 161,83	40 761 710,48
Vastaavaa yhteensä	**2 611 073 431,75**	**2 393 426 692,32**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 605 336 623,06	2 389 619 769,35
Vieras pääoma		
Ostovelat	705 283,97	187 761,25
Muut velat		
Muut	1 387 071,07	515 399,06
Siirtovelat	3 644 453,65	3 103 762,66
Vastattavaa yhteensä	**2 611 073 431,75**	**2 393 426 692,32**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	255 129 861,84	178 253 527,74
Luovutustappiot	-49 632 361,03	-49 501 788,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-58 019 606,87	94 295 766,76
Yhteensä	**147 477 893,94**	**223 047 505,53**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	9 171 546,17	8 688 149,29
Tappiot	-2 214 976,45	-5 037 147,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-506 823,52	513 369,80
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	143,82	-
Yhteensä	**6 449 890,02**	**4 164 371,66**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	425 992 530,25	468 229 634,66
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-484 518 960,64	-373 420 498,10
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	636 854,38	494 823,41

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Rahaston arvo 1.1.	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	279 660 040,36	100 459 735,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-227 951 381,15	-130 526 626,37
Tuotonjako	-2 628 233,00	-2 043 087,10
Tilikauden voitto/tappio	166 636 427,50	244 706 345,82
Rahaston arvo 31.12.	2 605 336 623,06	2 389 619 769,35
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 605 336 623,06	2 389 619 769,35

Nordea Norge Pluss

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Norge Pluss on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 17.5.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 6 kuukautta.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 1,40 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. IT-sektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,18 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten energiasektorilla, jonka paino laski 1,24 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 1,04 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Gjensidige Forsikringin, DOF Groupin ja Bouvet'n osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten ABN AMRO Bankin, Akerin sekä Hafnian osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 17.5.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

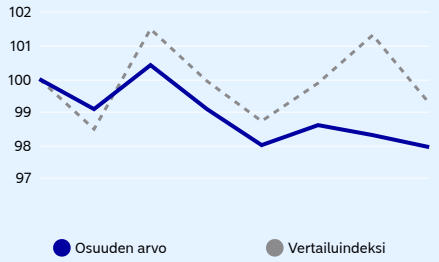
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

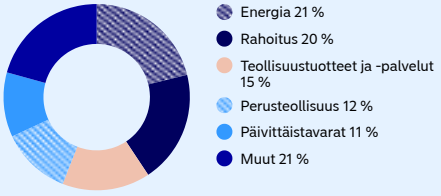
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

Sijoittamisen perusääntöihin 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	2 463,9	-	-
Kasvuosuus I, NOK	3 369,29630	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	16 822,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 17.5.2024 alkaen. 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:
17.5.–30.6.2024 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,24 %.
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,24 % ja lunastukset 0,26 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,26%.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	0,17
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,03
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	52,42
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	9

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 17.5.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 17.5.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-05-17 EuroNext Mutual Fund Index OSEF 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 433 781,3**	**98,78**
Energia			**521 107,7**	**21,15**
Aker BP	880,3	221,70	195 157,2	7,92
BW LPG Limited	261,4	125,30	32 747,7	1,33
DOF Group	378,9	84,50	32 017,1	1,30
Equinor	383,8	265,40	101 857,9	4,13
Hafnia Limited	463,9	60,75	28 183,7	1,14
Odfjell Drilling Ltd	175,8	51,30	9 016,9	0,37
Paratus Energy Services	214,9	46,08	9 903,3	0,40
Reach Subsea	1 593,1	7,88	12 553,4	0,51
Subsea 7 S.A.	553,4	180,10	99 670,6	4,05
Informaatioteknologia, IT			**189 728,0**	**7,70**
Atea	671,8	141,40	94 991,8	3,86
Bouvet	1 137,9	76,50	87 049,0	3,53
poLight	834,1	4,79	3 995,5	0,16
Spir Group	435,3	8,48	3 691,6	0,15
Kiinteistöt			**68 328,8**	**2,77**
Olav Thon Eiendomsselskap	301,0	227,00	68 328,8	2,77
Kulutustavarat ja -palvelut			**94 679,6**	**3,84**
Douglas	20,3	238,46	4 847,6	0,20
Europris	503,0	72,70	36 570,0	1,48
Kid	203,6	134,00	27 283,1	1,11
SATS	980,3	26,50	25 979,0	1,05
Perusteollisuus			**299 142,4**	**12,14**
Borregaard	555,9	182,40	101 389,8	4,12
Elkem	860,7	17,52	15 079,8	0,61
M Vest Water AS	340,6	9,25	3 150,6	0,13
Nordic Paper	377,2	51,31	19 352,0	0,79
Norsk Hydro	658,4	62,54	41 176,9	1,67
Norske Skog	592,3	24,50	14 512,3	0,59
Yara International	347,3	300,80	104 481,1	4,24
Päivittäistavarat			**276 287,9**	**11,21**
Bakkafrost	74,9	634,00	47 492,3	1,93
Lerøy Seafood Group	102,2	49,16	5 022,4	0,20
Mowi	854,7	194,75	166 446,8	6,76
Måsøval AS	224,4	27,60	6 193,7	0,25
Nordic Aqua Partners AS	135,6	74,00	10 035,1	0,41
Orkla	272,0	98,35	26 752,6	1,09
Salmon Evolution	2 147,4	6,68	14 344,9	0,58
Rahoitus			**481 305,5**	**19,53**
ABN AMRO Bank	245,7	175,43	43 098,2	1,75
DNB Bank	354,5	226,90	80 437,6	3,26
Gjensidige Forsikring	243,2	201,00	48 893,0	1,98
NN Group	28,6	495,65	14 176,5	0,58
SpareBank 1 Helgeland	145,9	144,50	21 081,0	0,86
SpareBank 1 SMN	550,8	171,32	94 366,0	3,83
SpareBank 1 Sør-Norge	567,8	146,60	83 234,5	3,38
Sparebanken Møre	57,3	97,00	5 555,5	0,23
Sparebanken Sør	87,6	197,90	17 339,6	0,70
Sparebanken Vest	134,1	141,70	18 998,1	0,77
Storebrand	446,6	121,20	54 125,5	2,20
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**375 916,8**	**15,26**
Agilyx	271,6	36,00	9 778,0	0,40
Aker	72,1	549,00	39 574,1	1,61
AKVA Group	583,3	68,00	39 665,4	1,61
Cadeler A/S	1 628,4	63,70	103 731,6	4,21
Edda Wind	438,8	18,95	8 316,2	0,34
Hexagon Composites	399,4	45,50	18 174,8	0,74
Integrated Wind Solutions	233,5	47,80	11 160,1	0,45
Klaveness Combination Carri	287,8	74,50	21 444,2	0,87
Norwegian Air Shuttle	2 342,0	11,00	25 762,5	1,05
NRC Group	1 253,6	4,75	5 954,6	0,24
Treasure	1 001,7	28,00	28 046,6	1,14
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	50,1	409,50	20 525,8	0,83
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	59,2	399,00	23 638,8	0,96
Zalaris	265,1	76,00	20 144,1	0,82
Terveydenhuolto			**310,0**	**0,01**
Ultimovacs	133,0	2,33	310,0	0,01
Viestintäpalvelut			**101 515,5**	**4,12**
Alphabet	4,9	2 190,98	10 762,1	0,44
Schibsted ser. A	71,0	352,00	25 004,0	1,01
Schibsted ser. B	191,0	334,20	63 839,6	2,59
Telenor	15,1	126,90	1 909,8	0,08
Yhdyskuntapalvelut			**25 459,0**	**1,03**
Elmera Group	666,5	38,20	25 459,0	1,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**7 145,0**	**0,29**
Stage Holdco	71,7	0,00	0,0	0,00
ZEG Power AS	2 607,7	2,74	7 145,0	0,29

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 440 926,3**	**99,07**
Kassa ja muut varat, netto	**22 997,5**	**0,93**
Rahaston arvo	**2 463 923,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	731,3	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	17.5. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-52 570 111,28
Osinkotuotot	90 581 220,56
Korkotuotot	1 637 199,45
Muut tuotot	583 140,49
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-16 822 402,45
Muut kulut	-15 244 978,61
Tilikauden voitto/tappio	**8 164 068,16**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	2 440 926 307,06
Myyntisaamiset	986 078,27
Muut saamiset	
Muut	3 999,90
Siirtosaamiset	110 585,46
Rahat ja pankkisaamiset	24 116 835,10
Vastaavaa yhteensä	**2 466 143 805,79**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	2 463 923 820,20
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	45 654,64
Siirtovelat	2 174 330,95
Vastattavaa yhteensä	**2 466 143 805,79**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	91 333 844,56
Luovutustappiot	-28 068 962,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-115 834 993,30
Yhteensä	**-52 570 111,28**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	101 448 182,47
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-217 283 175,77
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	201 641,66

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 848 326 624,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-392 566 872,67
Tilikauden voitto/tappio	8 164 068,16
Rahaston arvo 31.12.	2 463 923 820,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 463 923 820,20

Nordea Norge Verdi

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Norge Verdi on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,15 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Energiasektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,30 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 2,71 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla kulutustavarat ja -palvelut, jonka paino laski 1,07 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten DOF Groupin, Sparebanken Sørin ja Global Paymentsin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Cadelerin, Orklan sekä Bristol-Myers Squibbin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

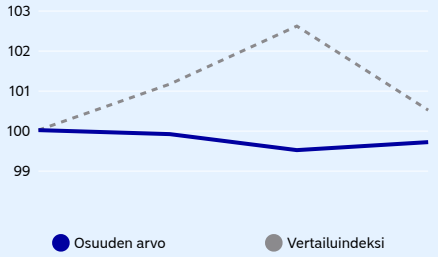
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

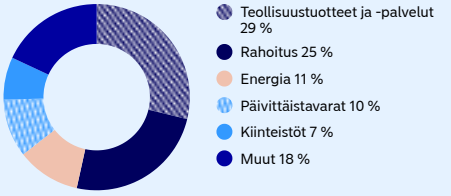
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	5 744,3	-	-
Kasvuosuus A, NOK	22 285,19283	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	24 410,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 20.9.2024 alkaen. 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:
20.9.–30.9.2024 merkinnät 0,36 % ja lunastukset 0,36 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,38 % ja lunastukset 0,38 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	0,93
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	0,98
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	71,55
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 EuroNext Mutual Fund Index OSEF 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**5 672 720,5**	**98,75**
Energia			**633 548,1**	**11,03**
Aker BP	1 596,2	221,70	353 881,8	6,16
DOF Group	1 133,0	84,50	95 736,0	1,67
Equinor	577,3	265,40	153 218,9	2,67
Reach Subsea	3 897,4	7,88	30 711,5	0,53
Informaatioteknologia, IT			**214 505,3**	**3,73**
Atea	1 242,1	141,40	175 634,5	3,06
Otello Corporation	2 121,3	7,66	16 248,9	0,28
Spir Group	944,2	8,48	8 007,0	0,14
Webstep	664,3	22,00	14 615,0	0,25
Kiinteistöt			**423 948,3**	**7,38**
Aurora Eiendom AS	999,8	81,00	80 987,1	1,41
Olav Thon Eiendomsselskap	1 510,8	227,00	342 961,1	5,97
Kulutustavarat ja -palvelut			**215 333,5**	**3,75**
AcadeMedia	449,0	69,46	31 188,1	0,54
Alibaba Group Holding ADR	124,7	964,98	120 349,9	2,10
Douglas	267,5	238,46	63 795,4	1,11
Perusteollisuus			**245 749,1**	**4,28**
Borregaard	13,9	182,40	2 534,4	0,04
Elkem	1 582,4	17,52	27 722,9	0,48
Norsk Hydro	1 829,6	62,54	114 420,2	1,99
Norske Skog	1 098,9	24,50	26 923,1	0,47
Yara International	246,5	300,80	74 148,4	1,29
Päivittäistavarat			**580 485,2**	**10,11**
Austevoll Seafood	401,3	97,80	39 248,8	0,68
Lerøy Seafood Group	2 421,9	49,16	119 060,9	2,07
Mowi	1 625,3	194,75	316 535,7	5,51
Måsøval AS	1 346,2	27,60	37 155,1	0,65
Orkla	696,3	98,35	68 484,6	1,19
Rahoitus			**1 415 648,2**	**24,64**
Axactor	4 454,2	3,69	16 435,9	0,29
Gjensidige Forsikring	223,0	201,00	44 826,0	0,78
Global Payments	90,0	1 270,17	114 315,5	1,99
SpareBank 1 Helgeland	1 206,6	144,50	174 356,0	3,04
SpareBank 1 SMN	1 485,1	171,32	254 430,1	4,43
SpareBank 1 Sør-Norge	1 759,5	146,60	257 947,0	4,49
Sparebanken Møre	1 501,1	97,00	145 603,0	2,53
Sparebanken Sør	551,9	197,90	109 229,7	1,90
Sparebanken Vest	1 227,1	141,70	173 876,2	3,03
Storebrand	1 028,3	121,20	124 628,9	2,17
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 654 131,5**	**28,80**
Aker	34,1	549,00	18 713,2	0,33
Cadeler A/S	711,5	63,70	45 322,0	0,79
Edda Wind	966,5	18,95	18 315,1	0,32
Integrated Wind Solutions	1 227,8	47,80	58 688,5	1,02
Klaveness Combination Carri	980,1	74,50	73 020,2	1,27
Norwegian Air Shuttle	14 598,4	11,00	160 582,4	2,80
NRC Group	3 160,1	4,75	15 010,6	0,26
Odfjell ser. B	217,9	115,50	25 167,3	0,44
Teleperformance	169,8	979,28	166 232,2	2,89
Theon International	294,6	148,21	43 656,6	0,76
Treasure	15 118,7	28,00	423 323,0	7,37
Veidekke	236,2	142,20	33 593,5	0,58
Wallenius Wilhelmsen	608,7	93,50	56 916,6	0,99
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	283,3	409,50	116 005,6	2,02
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	1 001,5	399,00	399 584,5	6,96
Terveydenhuolto			**168 884,0**	**2,94**
CVS Health	198,8	504,69	100 349,1	1,75
Humana	1 868,2	36,69	68 534,9	1,19
Viestintäpalvelut			**60 406,3**	**1,05**
AT&T	233,3	258,87	60 406,3	1,05
Yhdyskuntapalvelut			**60 081,0**	**1,05**
Elmera Group	1 572,8	38,20	60 081,0	1,05

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**5 672 720,5**	**98,75**
Kassa ja muut varat, netto	**71 597,4**	**1,25**
Rahaston arvo	**5 744 317,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	257,8	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	38 523 763,20
Osinkotuotot	52 310 518,52
Korkotuotot	626 988,56
Muut tuotot	730 027,17
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-24 410 066,84
Muut kulut	-12 003 343,51
Tilikauden voitto/tappio	**55 777 887,10**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	5 672 720 452,80
Myyntisaamiset	717 993,37
Muut saamiset	
Muut	7 619 602,83
Siirtosaamiset	181 689,49
Rahat ja pankkisaamiset	75 733 091,08
Vastaavaa yhteensä	**5 756 972 829,57**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	5 744 317 838,11
Vieras pääoma	
Ostovelat	352 291,46
Muut velat	
Muut	4 797 910,99
Siirtovelat	7 504 789,01
Vastattavaa yhteensä	**5 756 972 829,57**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	168 813 855,96
Luovutustappiot	-26 893 317,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-103 396 774,81
Yhteensä	**38 523 763,20**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	219 812 970,86
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-323 209 745,67
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	499 713,48

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 095 572 500,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-407 032 549,16
Tilikauden voitto/tappio	55 777 887,10
Rahaston arvo 31.12.	5 744 317 838,11
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 744 317 838,11

Nordea North American Enhanced

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,45 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,08 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 2,18 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten energiasektorilla, jonka paino laski 0,88 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidia:n, TJX Cosin ja Amazonin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UnitedHealthin, O'Reilly Automotiven ja Copartin osuutta.

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.

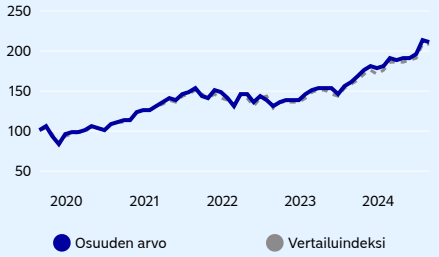
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 27.6.2017
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

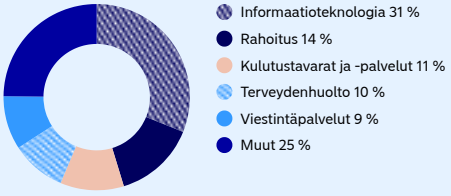
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	2 382,4	1 710,0	1 383,5
Kasvuosuus A, EUR	28,35223	21,49089	17,46772
Tuotto-osuus A, EUR	24,33756	18,87830	15,64464
Kasvuosuus A, NOK	334,03118	241,09542	183,64652
Kasvuosuus A, SEK	324,60217	239,24727	194,24474
Tuotto-osuus A, SEK	278,63857	210,16262	173,97170
Kasvuosuus C, EUR	26,33968	19,88618	16,09931
Tuotto-osuus C, EUR	23,08860	17,83815	14,72379
Kasvuosuus I, EUR	26,08193	19,73566	16,01321
Tuotto-osuus I, EUR	22,86513	17,70523	14,64691
Kasvuosuus I, NOK	307,28369	221,40438	168,35456
Kasvuosuus I, SEK	298,60970	219,70718	178,07028

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, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 330,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,04 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,04 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,04 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,04 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,03 % ja lunastukset 0,04 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	31,93
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	38,55
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	35,68
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	32,45
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	32,16
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	38,79
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	35,91
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	32,31
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	38,70
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	35,98
Osuuden volatiliteetti, %	15,46
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,49
Active Share, %	37,81
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,90	0,94	1,18	1,26	1,21

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2017-06-27 MSCI North America net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2 353 140,4**	**98,77**
Energia			**84 558,1**	**3,55**
ARC Resources	520,7	17,37	9 044,5	0,38
Baker Hughes	71,2	39,71	2 826,7	0,12
Chevron	79,1	139,46	11 027,2	0,46
ConocoPhillips	0,0	94,82	0,1	0,00
Exxon Mobil	154,9	103,02	15 953,6	0,67
Halliburton	70,3	26,25	1 844,5	0,08
HF Sinclair	109,8	33,47	3 673,3	0,15
Keyera	159,3	29,35	4 675,7	0,20
Occidental Petroleum	75,2	47,31	3 558,8	0,15
ONEOK	139,6	97,49	13 609,1	0,57
Schlumberger	202,1	36,80	7 438,6	0,31
Valero Energy	93,2	117,02	10 906,1	0,46
Informaatioteknologia, IT			**740 804,2**	**31,09**
Adobe	35,7	429,65	15 322,7	0,64
Advanced Micro Devices	55,4	118,12	6 541,4	0,27
Apple	703,0	243,09	170 902,4	7,17
Applied Materials	53,6	157,82	8 460,6	0,36
AppLovin	2,8	314,29	874,0	0,04
Broadcom	213,1	226,52	48 279,7	2,03
Cadence Design Systems	10,6	291,03	3 097,5	0,13
Cisco Systems	372,3	57,11	21 262,7	0,89
Crowdstrike Holdings	29,3	334,57	9 799,7	0,41
Dell Technologies	23,5	111,20	2 613,7	0,11
DocuSign	16,6	88,02	1 461,8	0,06
Fortinet	107,8	91,43	9 851,9	0,41
Intuit	20,5	607,22	12 420,6	0,52
Lam Research	103,9	69,63	7 233,2	0,30
Marvell Technology	39,4	107,67	4 246,6	0,18
Micron Technology	49,8	82,48	4 106,9	0,17
Microsoft	345,9	410,18	141 885,9	5,96
Motorola Solutions	23,1	446,33	10 325,7	0,43
NVIDIA	1 166,8	131,95	153 966,6	6,46
NXP Semiconductors	23,9	200,39	4 785,4	0,20
ON Semiconductor	62,5	61,14	3 819,4	0,16
Palo Alto Networks	83,2	176,97	14 730,4	0,62
Qorvo	46,1	67,21	3 098,2	0,13
QUALCOMM	90,2	148,95	13 439,6	0,56
Salesforce	54,3	324,02	17 601,8	0,74
ServiceNow	30,5	1 025,39	31 311,4	1,31
Synopsys	30,5	468,85	14 304,2	0,60
Workday	15,3	251,14	3 844,8	0,16
Zoom Communications	15,3	79,41	1 215,4	0,05
Kiinteistöt			**46 573,4**	**1,95**
American Tower	37,0	176,69	6 533,7	0,27
AvalonBay Communities	20,2	211,93	4 290,8	0,18
Camden Property Trust	36,8	111,30	4 099,4	0,17
Crown Castle	52,6	87,13	4 587,2	0,19
Equinix	9,3	905,57	8 420,9	0,35
Prologis	46,6	101,77	4 743,9	0,20
SBA Communications	25,7	198,19	5 089,5	0,21
Welltower	58,3	121,25	7 065,4	0,30
Weyerhaeuser	64,3	27,10	1 742,7	0,07
Kulutustavarat ja -palvelut			**262 991,4**	**11,04**
Amazon.com	430,9	214,17	92 285,9	3,87
Aptiv	95,5	58,42	5 581,0	0,23
Booking Holdings	3,6	4 810,50	17 361,1	0,73
Chipotle Mexican Grill	243,9	58,24	14 206,9	0,60
Dollarama	85,9	93,68	8 046,9	0,34
DoorDash	24,2	162,42	3 926,0	0,16
eBay	21,4	60,18	1 285,3	0,05
Home Depot	30,4	376,43	11 458,5	0,48
Las Vegas Sands	109,0	49,29	5 370,9	0,23
Lennar	78,9	132,05	10 418,1	0,44
McDonald's	11,8	280,20	3 292,4	0,14
MercadoLibre	5,0	1 663,86	8 384,2	0,35
PulteGroup	59,3	105,31	6 248,9	0,26
Tesla	116,6	406,88	47 459,4	1,99
TJX Cos	236,8	116,82	27 666,1	1,16
Perusteollisuus			**57 301,3**	**2,41**
Dow	53,2	38,48	2 045,3	0,09
Ecolab	38,3	226,62	8 679,7	0,36
Kinross Gold	1 088,9	8,89	9 683,2	0,41
Linde	44,3	403,87	17 894,5	0,75
Lundin Mining	198,7	8,22	1 633,8	0,07
Nucor	5,7	112,75	638,8	0,03
RPM International	19,9	119,01	2 372,6	0,10
Steel Dynamics	129,8	110,61	14 353,5	0,60
Päivittäistavarat			**122 534,1**	**5,14**
Archer-Daniels-Midland	88,6	48,60	4 303,5	0,18
Coca-Cola	84,9	59,95	5 088,6	0,21
Colgate-Palmolive	34,8	87,70	3 049,4	0,13
Conagra Brands	247,7	26,68	6 608,6	0,28
Constellation Brands	28,0	213,29	5 979,6	0,25
General Mills	198,7	61,29	12 179,8	0,51
J M Smucker	21,2	106,15	2 249,0	0,09
Kimberly-Clark	75,2	126,31	9 498,1	0,40
Kraft Heinz	284,2	29,54	8 395,2	0,35
Kroger	179,5	59,42	10 665,3	0,45
Loblaw Cos	74,4	126,50	9 411,7	0,40
Molson Coors Beverage	41,2	55,31	2 280,9	0,10
PepsiCo	36,0	146,55	5 270,0	0,22
Procter & Gamble	119,6	161,10	19 267,4	0,81
Target	65,4	130,82	8 550,6	0,36
Walmart	111,6	87,27	9 736,6	0,41
Rahoitus			**338 141,6**	**14,19**
Aflac	92,5	100,00	9 252,5	0,39
American Express	76,1	287,79	21 889,1	0,92
Assurant	53,0	205,11	10 867,6	0,46
Bank of America	172,6	42,57	7 345,4	0,31
Bank of Nova Scotia/The	78,6	51,94	4 082,1	0,17
Berkshire Hathaway	72,3	437,04	31 586,3	1,33
Cboe Global Markets	37,8	188,65	7 123,5	0,30
Chubb	17,7	266,20	4 703,4	0,20
Citigroup	249,5	68,19	17 013,0	0,71
Citizens Financial Group	184,8	42,42	7 838,4	0,33
FactSet Research Systems	13,2	465,37	6 124,7	0,26
Fidelity National Information Services	13,3	78,00	1 036,4	0,04
Fifth Third Bancorp	172,4	41,19	7 102,4	0,30
First Citizens BancShares Inc/NC	0,7	2 039,81	1 366,7	0,06
Fiserv	30,4	199,15	6 060,6	0,25
Goldman Sachs Group	12,7	554,62	7 031,5	0,30
Hartford Financial Services Group	69,8	105,68	7 377,0	0,31
iA Financial Corp	14,6	89,78	1 310,8	0,06
JPMorgan Chase	133,3	232,32	30 962,4	1,30
Manulife Financial	485,3	29,65	14 390,8	0,60
MarketAxess Holdings	4,7	218,55	1 034,0	0,04
Mastercard	48,7	508,74	24 780,0	1,04
MetLife	111,2	79,16	8 800,4	0,37
Moody's	6,4	459,06	2 935,7	0,12
MSCI	18,4	579,42	10 685,0	0,45
Nasdaq	71,1	74,88	5 322,6	0,22
Power Corp of Canada	263,5	30,17	7 949,6	0,33
S&P Global	5,3	481,51	2 571,8	0,11
State Street	51,3	95,23	4 881,0	0,20
Synchrony Financial	153,7	63,04	9 690,0	0,41
Toronto-Dominion Bank/The	216,7	51,39	11 136,1	0,47
Tradeweb Markets	50,9	127,58	6 494,7	0,27
Travelers Cos	11,0	231,93	2 544,9	0,11
US Bancorp	58,5	46,45	2 716,4	0,11
Visa	85,2	305,30	26 011,2	1,09
Wells Fargo	89,7	68,26	6 123,6	0,26
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**197 697,8**	**8,30**
AECOM	27,9	103,65	2 896,2	0,12
Caterpillar	27,3	350,97	9 580,0	0,40
CH Robinson Worldwide	47,4	100,15	4 745,9	0,20
Cintas	109,2	177,16	19 340,2	0,81
CSX	242,5	31,13	7 547,1	0,32
Cummins	51,2	337,80	17 287,0	0,73
Emerson Electric	86,2	119,87	10 329,9	0,43
Expeditors International of Washington	31,8	107,83	3 431,2	0,14
Fortive	101,7	72,51	7 372,2	0,31
Fortune Brands Innovations	52,7	66,29	3 494,6	0,15
Hubbell	3,7	404,46	1 491,3	0,06
Ingersoll Rand	58,3	87,68	5 107,7	0,21
Masco	162,2	70,16	11 382,0	0,48
Otis Worldwide	28,9	89,48	2 582,2	0,11
Owens Corning	65,6	163,51	10 725,4	0,45
Parker-Hannifin	29,1	614,12	17 841,4	0,75
Pentair	15,0	96,88	1 456,0	0,06
Republic Services	63,5	193,12	12 267,5	0,51
Snap-on	26,4	328,07	8 671,8	0,36
SS&C Technologies Holdings	15,7	73,25	1 152,0	0,05
Trane Technologies	3,3	356,94	1 162,9	0,05
United Parcel Service	100,3	120,91	12 129,1	0,51
United Rentals	29,0	682,79	19 794,8	0,83
Veralto	14,9	98,60	1 473,5	0,06
Waste Management	16,8	194,39	3 272,8	0,14
WW Grainger	1,1	1 023,12	1 163,3	0,05
Terveydenhuolto			**227 308,1**	**9,54**
Abbott Laboratories	55,8	109,20	6 094,9	0,26
AbbVie	50,9	170,49	8 676,3	0,36
Agilent Technologies	41,1	130,36	5 351,6	0,22
Amgen	63,4	251,17	15 917,3	0,67
Baxter International	195,6	27,91	5 459,2	0,23
Biogen	3,2	146,27	467,2	0,02
Bristol-Myers Squibb	165,0	54,61	9 010,1	0,38
Cencora	44,3	218,00	9 666,2	0,41
Centene	115,3	58,42	6 733,9	0,28
Cigna Group/The	27,8	267,08	7 419,2	0,31
Elevance Health	10,6	358,16	3 805,8	0,16
Eli Lilly	43,4	742,55	32 208,2	1,35
HCA Healthcare	9,9	289,54	2 877,4	0,12
Hologic	82,2	69,85	5 741,3	0,24
IQVIA Holdings	56,9	191,30	10 891,5	0,46
Johnson & Johnson	153,1	138,78	21 246,7	0,89
McKesson	19,6	553,68	10 871,0	0,46
Medtronic	98,5	76,97	7 584,1	0,32
Merck	162,5	95,53	15 526,1	0,65
Mettler-Toledo International	0,8	1 183,15	967,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	3,1	684,55	2 095,4	0,09
ResMed	23,8	221,88	5 291,5	0,22
Solventum	18,3	63,97	1 170,0	0,05
Thermo Fisher Scientific	8,4	504,02	4 237,8	0,18
UnitedHealth Group	20,8	491,14	10 215,7	0,43
Veeva Systems	35,7	203,95	7 290,0	0,31
Vertex Pharmaceuticals	13,8	388,35	5 368,5	0,23
Zoetis	32,5	157,41	5 123,0	0,22
Viestintäpalvelut			**221 496,5**	**9,30**
Alphabet	352,6	185,97	65 580,6	2,75
Alphabet	267,7	184,79	49 470,4	2,08
BCE	161,4	22,21	3 585,5	0,15
Match Group	17,2	31,74	544,4	0,02
Meta Platforms	106,5	571,26	60 845,1	2,55
Netflix	25,5	866,00	22 123,8	0,93
Pinterest	69,4	28,18	1 954,7	0,08
T-Mobile US	5,7	213,27	1 207,8	0,05
Trade Desk	55,2	114,11	6 300,6	0,26
Walt Disney	92,0	107,38	9 883,6	0,41
Yhdyskuntapalvelut			**53 734,0**	**2,26**
AltaGas	413,7	22,54	9 323,4	0,39
Canadian Utilities	162,4	23,43	3 805,8	0,16
Constellation Energy	20,8	217,80	4 530,0	0,19
DTE Energy	93,0	116,85	10 867,6	0,46
Edison International	156,0	77,09	12 022,7	0,50
Hydro One	223,6	29,77	6 657,5	0,28
NextEra Energy	93,8	69,61	6 527,1	0,27

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			**65,8**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**65,8**	**0,00**
Futuurisopimukset			**65,8**	**0,00**
S&P500 EMINI FUT 3/2025	4,6	14,46	65,8	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**2 353 140,4**	**98,77**
Johdannaissopimukset	**65,8**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**29 206,1**	**1,23**
Rahaston arvo	**2 382 412,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	60 687,0	72,22
Kasvuosuus I	16 388,7	17,94
Tuotto-osuus I	4 727,7	4,54
Tuotto-osuus A	2 818,1	2,88
Kasvuosuus C	1 520,0	1,68
Tuotto-osuus C	763,4	0,74

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	26 194,3
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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	531 371 809,97	299 146 325,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 860 000,81	4 172 529,37
Osinkotuotot	27 566 879,90	25 450 667,12
Korkotuotot	1 858 222,87	1 208 526,15
Muut tuotot	15 588 395,96	11 454 760,76
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 330 685,05	-8 685 212,14
Korkokulut	-	-76,94
Muut kulut	-16 746 742,40	-15 483 055,99
Tilikauden voitto/tappio	**555 167 882,06**	**317 264 463,89**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 353 140 443,55	1 682 688 854,09
Myyntisaamiset	2 204 504,69	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	65 773,62	-
Muut	2 098 131,75	1 470 335,24
Siirtosaamiset	1 298 401,77	1 189 527,16
Rahat ja pankkisaamiset	28 402 743,94	26 368 569,39
Vastaavaa yhteensä	**2 387 209 999,32**	**1 711 717 285,88**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 382 412 310,90	1 709 982 674,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 204 850,98	62 101,12
Muut velat		
Muut	1 434 628,87	865 753,16
Siirtovelat	1 158 208,57	806 756,80
Vastattavaa yhteensä	**2 387 209 999,32**	**1 711 717 285,88**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	121 002 112,26	54 579 186,95
Luovutustappiot	-13 063 663,20	-23 721 251,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	423 433 360,91	268 288 390,10
Yhteensä	**531 371 809,97**	**299 146 325,56**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	8 378 936,93	5 246 593,21
Tappiot	-226 162,14	-2 097 690,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 245 810,17	1 019 278,88
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	12 729,46	6 932,80
Tappiot	-59 693,27	-2 584,72
Yhteensä	**6 860 000,81**	**4 172 529,37**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	517 944 893,62	354 719 931,49
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-95 757 342,88	-85 412 262,51
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	155 757,28	91 160,59

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	457 183 956,09	229 342 050,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-335 997 912,02	-217 992 238,11
Tuotonjako	-3 924 290,03	-2 144 298,48
Tilikauden voitto/tappio	555 167 882,06	317 264 463,89
Rahaston arvo 31.12.	2 382 412 310,90	1 709 982 674,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 382 412 310,90	1 709 982 674,80

Nordea Norwegian Passive

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Norwegian Passive on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 1,92 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Päivittäistavarasektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 0,96 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 1,42 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla kulutustavarat ja -palvelut, jonka paino laski 1,08 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten DNB:n, Mowin ja Cadelerin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Nordic Semiconductorin, NEL:n sekä Wallenius Wilhelmsenin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 2024 lopussa, koska rahasto on toiminut alle 36 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.

Norwegian Passive -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 ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

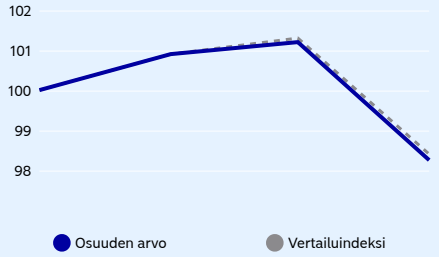
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

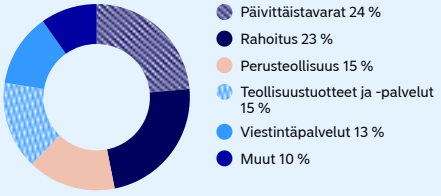
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	3 433,9	-	-
Kasvuosuus A, NOK	4 680,35469	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,25
Hallinnolliset kulut A, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 414,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 20.9.2024 alkaen. 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:
20.9.–30.9.2024 merkinnät 0,14 % ja lunastukset 0,15 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,16 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-0,57
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-0,10
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	0,24
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**3 426 089,7**	**99,77**
Informaatioteknologia, IT			**191 150,9**	**5,57**
Atea	286,4	141,40	40 491,3	1,18
Bouvet	324,3	76,50	24 809,0	0,72
Crayon Group Holding	310,9	124,80	38 801,7	1,13
Kitron	689,3	33,82	23 312,9	0,68
Nordic Semiconductor	634,5	100,45	63 736,1	1,86
Kiinteistöt			**40 394,1**	**1,18**
Entra	167,7	115,60	19 389,1	0,56
Olav Thon Eiendomsselskap	92,5	227,00	21 005,0	0,61
Kulutustavarat ja -palvelut			**63 424,4**	**1,85**
Europris	610,6	72,70	44 388,9	1,29
Kid	142,1	134,00	19 035,5	0,55
Perusteollisuus			**526 734,6**	**15,34**
Borregaard	328,5	182,40	59 917,3	1,74
Elkem	1 058,6	17,52	18 547,0	0,54
Norsk Hydro	4 772,5	62,54	298 470,1	8,69
Yara International	498,0	300,80	149 800,2	4,36
Päivittäistavarat			**809 956,7**	**23,59**
Austevoll Seafood	332,6	97,80	32 524,2	0,95
Bakkafrost	184,4	634,00	116 892,5	3,40
Lerøy Seafood Group	980,5	49,16	48 202,2	1,40
Mowi	1 605,6	194,75	312 685,1	9,11
Orkla	1 586,5	98,35	156 032,2	4,54
SalMar	265,7	540,50	143 620,6	4,18
Rahoitus			**800 469,0**	**23,31**
DNB Bank	1 451,7	226,90	329 383,9	9,59
Gjensidige Forsikring	731,0	201,00	146 921,8	4,28
Protector Forsikring	210,4	285,00	59 964,6	1,75
SpareBank 1 Sør-Norge	675,9	146,60	99 082,2	2,89
Storebrand	1 362,3	121,20	165 116,5	4,81
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**523 003,9**	**15,23**
Aker	81,6	549,00	44 771,0	1,30
AutoStore Holdings	4 395,5	11,11	48 833,8	1,42
Bonheur	78,2	261,00	20 413,6	0,59
Cadeler A/S	834,2	63,70	53 140,6	1,55
Golden Ocean Group Limited	286,2	99,58	28 496,6	0,83
Höegh Autoliners	418,5	113,20	47 368,8	1,38
MPC Container Ships	1 372,5	20,73	28 451,1	0,83
NEL	6 102,7	2,70	16 501,6	0,48
Norwegian Air Shuttle	2 807,1	11,00	30 878,0	0,90
Tomra Systems	810,5	146,60	118 825,6	3,46
Veidekke	345,4	142,20	49 119,3	1,43
Wallenius Wilhelmsen	387,2	93,50	36 203,9	1,05
Viestintäpalvelut			**436 482,5**	**12,71**
Schibsted ser. A	190,1	352,00	66 912,7	1,95
Schibsted ser. B	251,2	334,20	83 943,0	2,44
Telenor	2 250,8	126,90	285 626,8	8,32
Yhdyskuntapalvelut			**34 473,6**	**1,00**
Scatec	433,6	79,50	34 473,6	1,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**3 426 089,7**	**99,77**
Kassa ja muut varat, netto	**7 779,0**	**0,23**
Rahaston arvo	**3 433 868,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	733,7	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-43 511 902,81
Osinkotuotot	29 001 732,30
Korkotuotot	116 965,14
Muut tuotot	444 323,62
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-2 414 893,54
Muut kulut	-6 386 379,20
Tilikauden voitto/tappio	**-22 750 154,49**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	3 426 089 713,66
Muut saamiset	
Muut	7 788 107,43
Siirtosaamiset	29 896,38
Rahat ja pankkisaamiset	8 818 569,88
Vastaavaa yhteensä	**3 442 726 287,35**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	3 433 868 677,31
Vieras pääoma	
Ostovelat	7 211 586,21
Muut velat	
Muut	886 449,94
Siirtovelat	759 573,89
Vastattavaa yhteensä	**3 442 726 287,35**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	17 534 112,73
Luovutustappiot	-3 787 094,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-57 258 920,75
Yhteensä	**-43 511 902,81**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	85 783 985,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-143 042 906,35
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	105 716,08

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 538 566 866,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-81 948 034,91
Tilikauden voitto/tappio	-22 750 154,49
Rahaston arvo 31.12.	3 433 868 677,31
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 433 868 677,31

Nordea Norwegian Stars

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Norwegian Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,79 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 0,33 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 1,72 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten IT-sektorilla, jonka paino laski 0,35 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Gjensidige Forsikringin, Alphabetin ja Global Paymentsin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten SalMarin, Wilh. Wilhelmsenin sekä Sparebanken Vestin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

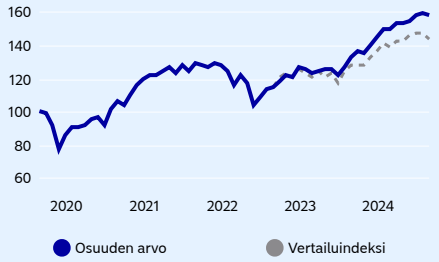
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 19.9.2019
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

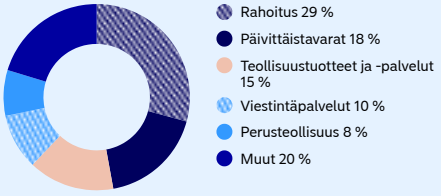
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	9 760,6	6 487,8	4 865,7
Kasvuosuus A, NOK	169,07356	141,11985	122,40161
Kasvuosuus C, NOK	168,07790	139,38870	120,12458
Kasvuosuus I, NOK	173,58462	144,16911	124,42904

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, %	0,86
Hallinnolliset kulut I, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	80 738,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,26 % ja lunastukset 0,27 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,26 % ja lunastukset 0,28 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,27 % ja lunastukset 0,28 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	19,81
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	20,58
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	20,40
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	11,85
Osuuden volatiliteetti, %	7,55
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	9,88
Active Share, %	46,47
Sharpen luku	1,74
Salkun kiertonopeus, %	-43

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
6,06	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**9 576 895,1**	**98,12**
Informaatioteknologia, IT			**679 013,4**	**6,96**
Atea	2 439,5	141,40	344 948,7	3,53
Bouvet	1 314,4	76,50	100 549,5	1,03
Cisco Systems	311,9	672,89	209 847,0	2,15
Spir Group	730,8	8,48	6 196,9	0,06
Webstep	794,1	22,00	17 471,3	0,18
Kiinteistöt			**377 483,1**	**3,87**
Olav Thon Eiendomsselskap	1 662,9	227,00	377 483,1	3,87
Kulutustavarat ja -palvelut			**380 009,6**	**3,89**
Europris	1 191,2	72,70	86 598,9	0,89
Kid	1 164,1	134,00	155 991,1	1,60
SATS	5 185,6	26,50	137 419,6	1,41
Perusteollisuus			**775 243,6**	**7,94**
Borregaard	1 209,7	182,40	220 644,2	2,26
Elkem	579,3	17,52	10 149,6	0,10
M Vest Water AS	2 688,0	9,25	24 864,0	0,25
Nordic Paper	1 400,3	51,31	71 846,1	0,74
Norsk Hydro	6 937,3	62,54	433 856,4	4,45
Norske Skog	566,7	24,50	13 883,4	0,14
Päivittäistavarat			**1 748 609,1**	**17,92**
Austevoll Seafood	463,2	97,80	45 299,1	0,46
Bakkafrost	295,2	634,00	187 158,1	1,92
Gigante Salmon AS	3 428,4	7,96	27 290,0	0,28
Lerøy Seafood Group	2 535,6	49,16	124 649,7	1,28
Mowi	4 052,7	194,75	789 269,9	8,09
Nordic Aqua Partners AS	220,2	74,00	16 295,3	0,17
Orkla	3 928,3	98,35	386 349,2	3,96
SalMar	239,9	540,50	129 684,9	1,33
Salmon Evolution	6 379,2	6,68	42 612,9	0,44
Rahoitus			**2 852 095,3**	**29,22**
ABN AMRO Bank	301,7	175,43	52 919,1	0,54
DNB Bank	2 943,2	226,90	667 812,3	6,84
Gjensidige Forsikring	1 642,5	201,00	330 152,3	3,38
Global Payments	52,0	1 270,17	66 048,9	0,68
NN Group	59,3	495,65	29 406,7	0,30
SpareBank 1 Helgeland	649,7	144,50	93 885,7	0,96
SpareBank 1 SMN	2 320,4	171,32	397 538,8	4,07
SpareBank 1 Sør-Norge	3 560,9	146,60	522 030,0	5,35
Sparebanken Møre	37,2	97,00	3 611,0	0,04
Sparebanken Sør	446,0	197,90	88 259,2	0,90
Sparebanken Vest	999,1	141,70	141 578,0	1,45
Storebrand	3 785,9	121,20	458 853,1	4,70
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**1 459 530,0**	**14,95**
Agilyx	759,2	36,00	27 332,3	0,28
AKVA Group	400,6	68,00	27 242,2	0,28
Cadeler A/S	6 211,2	63,70	395 651,9	4,05
Edda Wind	1 331,6	18,95	25 234,1	0,26
Hexagon Composites	1 021,1	45,50	46 461,9	0,48
Integrated Wind Solutions	1 510,8	47,80	72 216,3	0,74
Klaveness Combination Carri	1 696,0	74,50	126 355,2	1,29
NRC Group	6 830,3	4,75	32 443,8	0,33
Teleperformance	61,9	979,28	60 595,7	0,62
Veidekke	450,6	142,20	64 075,3	0,66
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	408,7	409,50	167 378,6	1,71
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	786,1	399,00	313 644,3	3,21
Zalaris	1 327,6	76,00	100 898,2	1,03
Terveydenhuolto			**268 397,7**	**2,75**
Bristol-Myers Squibb	417,1	643,43	268 397,7	2,75
Viestintäpalvelut			**944 407,2**	**9,68**
Alphabet	156,5	2 190,98	342 851,3	3,51
Schibsted ser. A	84,5	352,00	29 750,0	0,30
Schibsted ser. B	950,4	334,20	317 609,0	3,25
Telenor	2 003,1	126,90	254 196,9	2,60
Yhdyskuntapalvelut			**92 106,2**	**0,94**
Elmera Group	2 286,6	38,20	87 346,3	0,89
Scatec	59,9	79,50	4 759,9	0,05

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**9 576 895,1**	**98,12**
Kassa ja muut varat, netto	**183 733,6**	**1,88**
Rahaston arvo	**9 760 628,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	53 839,7	95,75
Kasvuosuus C	1 289,3	2,22
Kasvuosuus A	1 172,2	2,03

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 083 514 809,30	631 464 762,96
Osinkotuotot	415 457 493,61	246 409 771,51
Korkotuotot	7 550 583,44	4 651 701,31
Muut tuotot	3 792 554,86	852 475,34
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-80 737 955,45	-56 485 925,57
Muut kulut	-3 384 218,31	-4 051 126,85
Tilikauden voitto/tappio	**1 426 193 267,45**	**822 841 658,70**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	9 576 895 118,50	6 312 864 485,86
Myyntisaamiset	1 107 215,82	-
Muut saamiset		
Muut	11 678 977,50	7 347 839,54
Siirtosaamiset	562 429,87	556 915,30
Rahat ja pankkisaamiset	181 952 390,39	173 951 265,64
Vastaavaa yhteensä	**9 772 196 132,08**	**6 494 720 506,34**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	9 760 628 743,85	6 487 788 046,38
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	3 055 166,82	1 508 341,54
Siirtovelat	8 512 221,41	5 424 118,42
Vastattavaa yhteensä	**9 772 196 132,08**	**6 494 720 506,34**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	114 015 036,69	53 996 202,48
Luovutustappiot	-83 881 405,29	-99 538 337,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 053 381 177,90	677 006 897,75
Yhteensä	**1 083 514 809,30**	**631 464 762,96**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 174 627 062,01	853 780 690,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-121 245 884,11	-176 773 792,37
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	916 129,71	1 156 281,35

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 742 396 749,42	1 919 924 629,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 895 749 319,40	-1 120 649 348,00
Tilikauden voitto/tappio	1 426 193 267,45	822 841 658,70
Rahaston arvo 31.12.	9 760 628 743,85	6 487 788 046,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	9 760 628 743,85	6 487 788 046,38

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,97 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,21 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 3,34 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 1,02 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Metan, Salesforcen ja Broadcomin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Visan, Comcastin sekä CVS Healthin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

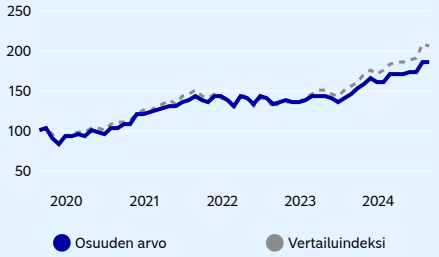
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 11.2.2002
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

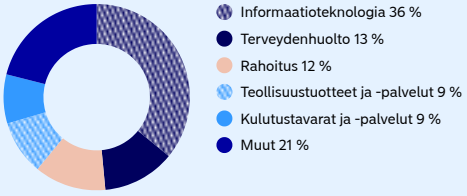
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	755,5	600,9	592,3
Kasvuosuus A, EUR	40,74571	32,28264	29,43286
Tuotto-osuus A, EUR	23,82011	19,22557	17,79541
Kasvuosuus A, NOK	480,04469	362,16260	309,44178
Kasvuosuus A, SEK	466,49402	359,38639	327,29962
Kasvuosuus C, EUR	23,52445	18,57356	16,87437
Tuotto-osuus C, EUR	20,38490	16,39831	15,12535
Kasvuosuus I, EUR	41,08020	32,46697	29,60809
Tuotto-osuus I, EUR	11,54805	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut A, %	1,20
Hallinnolliset kulut C, %	0,85
Hallinnolliset kulut I, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 142,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko -rahaston I-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 6.5.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,80 % (aiemmin 1,20 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,04 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,03 % ja lunastukset 0,03 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,03 % ja lunastukset 0,04 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	26,22
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	32,55
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	29,80
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	26,66
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	26,53
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	32,31
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	38,70
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	35,98
Osuuden volatiliteetti, %	12,74
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,49
Active Share, %	71,94
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	14

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,48	5,27	4,96	3,84	2,76

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return 100 %

2020-06-30 MSCI North America net return 100 %

2024-12-31 MSCI North America High Dividend net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**738 159,9**	**97,71**
Informaatioteknologia, IT			**271 322,6**	**35,91**
Accenture	36,0	340,93	12 280,4	1,63
Apple	230,9	243,09	56 136,7	7,43
Broadcom	152,7	226,52	34 580,1	4,58
Cisco Systems	206,6	57,11	11 802,3	1,56
Dell Technologies	84,7	111,20	9 418,9	1,25
KLA	30,3	611,06	18 511,6	2,45
Lam Research	225,5	69,63	15 702,1	2,08
Microsoft	141,8	410,18	58 145,4	7,70
Oracle	106,7	160,45	17 124,3	2,27
QUALCOMM	73,6	148,95	10 968,1	1,45
Salesforce	46,5	324,02	15 064,0	1,99
TE Connectivity	83,5	138,73	11 588,7	1,53
Kulutustavarat ja -palvelut			**64 321,2**	**8,51**
Best Buy	74,0	82,37	6 092,3	0,81
Dick's Sporting Goods	37,3	222,91	8 303,3	1,10
eBay	164,7	60,18	9 909,4	1,31
Lowe's Cos	45,7	238,01	10 876,3	1,44
PulteGroup	92,2	105,31	9 710,5	1,29
TJX Cos	166,3	116,82	19 429,4	2,57
Perusteollisuus			**11 992,9**	**1,59**
Avery Dennison	29,0	181,47	5 270,4	0,70
Linde	16,6	403,87	6 722,5	0,89
Päivittäistavarat			**63 566,3**	**8,41**
Conagra Brands	202,2	26,68	5 394,8	0,71
General Mills	164,0	61,29	10 053,4	1,33
Kraft Heinz	173,1	29,54	5 113,7	0,68
Kroger	70,7	59,42	4 203,0	0,56
Loblaw Cos	117,4	126,50	14 851,2	1,97
PepsiCo	53,7	146,55	7 872,6	1,04
Walmart	184,2	87,27	16 077,5	2,13
Rahoitus			**94 025,1**	**12,45**
Ameriprise Financial	27,3	513,41	14 005,8	1,85
Hartford Financial Services Group	130,2	105,68	13 759,2	1,82
JPMorgan Chase	118,6	232,32	27 543,1	3,65
Morgan Stanley	97,4	122,01	11 885,6	1,57
Prudential Financial	47,5	114,78	5 456,5	0,72
State Street	111,7	95,23	10 641,3	1,41
Sun Life Financial	186,9	57,43	10 733,7	1,42
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**71 626,7**	**9,48**
Caterpillar	54,9	350,97	19 276,8	2,55
Cummins	25,3	337,80	8 533,2	1,13
FedEx	30,7	272,25	8 364,5	1,11
Ferguson Enterprises	26,1	168,41	4 403,4	0,58
Owens Corning	69,2	163,51	11 315,6	1,50
Snap-on	28,6	328,07	9 368,6	1,24
Waste Management	53,3	194,39	10 364,5	1,37
Terveydenhuolto			**95 163,1**	**12,60**
AbbVie	88,2	170,49	15 033,2	1,99
Amgen	43,9	251,17	11 020,5	1,46
Cigna Group/The	45,2	267,08	12 073,9	1,60
Elevance Health	29,4	358,16	10 527,3	1,39
Johnson & Johnson	90,2	138,78	12 511,7	1,66
McKesson	23,1	553,68	12 781,2	1,69
Merck	134,0	95,53	12 797,7	1,69
Quest Diagnostics	57,5	146,28	8 417,5	1,11
Viestintäpalvelut			**41 980,2**	**5,56**
Meta Platforms	42,7	571,26	24 420,3	3,23
T-Mobile US	33,2	213,27	7 089,5	0,94
Verizon Communications	272,7	38,39	10 470,4	1,39
Yhdyskuntapalvelut			**24 161,7**	**3,20**
Duke Energy	97,0	103,93	10 085,6	1,34
Public Service Enterprise Group	172,3	81,68	14 076,0	1,86

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**738 159,9**	**97,71**
Kassa ja muut varat, netto	**17 329,6**	**2,29**
Rahaston arvo	**755 489,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 175,5	92,63
Tuotto-osuus A	1 214,1	3,83
Kasvuosuus I	309,3	1,68
Tuotto-osuus I	1 075,3	1,64
Kasvuosuus C	68,7	0,21
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	151 858 090,69	49 851 269,26
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 425,90	-230,72
Osinkotuotot	12 590 200,13	13 326 858,11
Korkotuotot	380 098,17	357 715,51
Muut tuotot	543 252,46	532 807,33
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 142 230,41	-7 066 826,30
Muut kulut	-2 297 888,50	-2 537 561,94
Tilikauden voitto/tappio	**154 934 948,44**	**54 464 031,25**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	738 159 863,79	589 536 444,06
Myyntisaamiset	-	706 634,62
Muut saamiset		
Muut	695 710,34	196 589,07
Siirtosaamiset	458 667,92	531 844,17
Rahat ja pankkisaamiset	17 301 964,74	11 619 097,40
Vastaavaa yhteensä	**756 616 206,79**	**602 590 609,32**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	755 489 418,28	600 883 582,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	710 506,92
Muut velat		
Muut	337 949,51	388 840,82
Siirtovelat	788 839,00	607 678,89
Vastattavaa yhteensä	**756 616 206,79**	**602 590 609,32**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	40 606 662,34	37 099 653,78
Luovutustappiot	-9 752 872,13	-22 604 335,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	121 004 300,48	35 355 951,10
Yhteensä	**151 858 090,69**	**49 851 269,26**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 828,23	649,69
Tappiot	-1 402,33	-880,41
Yhteensä	**3 425,90**	**-230,72**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	156 746 924,17	75 049 971,10
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-35 742 623,69	-39 694 020,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	26 255,32	38 701,21

Taseen liitetiedot (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Rahaston arvo 1.1.	600 883 582,69	592 302 648,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	93 825 441,69	38 639 213,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-93 712 026,33	-84 241 161,47
Tuotonjako	-442 528,21	-281 149,43
Tilikauden voitto/tappio	154 934 948,44	54 464 031,25
Rahaston arvo 31.12.	755 489 418,28	600 883 582,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	755 489 418,28	600 883 582,69

Nordea Pohjoismaat

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino rahastossa nousi 3,73 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Päivittäistavarasektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 3,63 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten sektorilla kulutustavarat ja -palvelut, jonka paino laski 6,25 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten energiasektorilla, jonka paino laski 2,58 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Novonesisin, Royal Unibrew'n ja DSV:n osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Chr. Hansenin, Kindredin sekä Nesteen osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

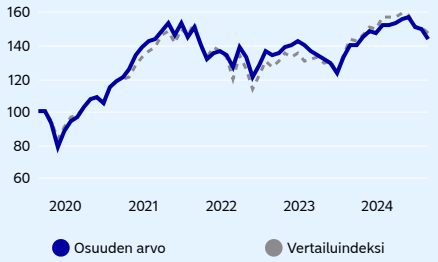
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.10.1987
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

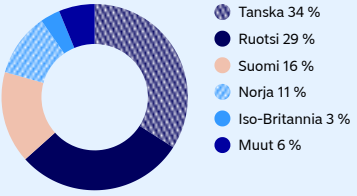
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	819,3	823,4	813,2
Kasvuosuus A, EUR	0,26759	0,26012	0,24850
Tuotto-osuus A, EUR	0,15408	0,15487	0,15092
Kasvuosuus A, NOK	3,15261	2,91815	2,61260
Kasvuosuus A, SEK	3,06361	2,89579	2,76337
Kasvuosuus B, EUR	17,07174	16,52866	15,72735
Tuotto-osuus B, EUR	10,65732	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	11 874,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,07 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	2,87
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	8,03
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	5,80
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	3,29
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,41
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	7,36
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	5,25
Osuuden volatiliteetti, %	14,43
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	17,33
Active Share, %	60,46
Sharpen luku	-0,28
Salkun kiertonopeus, %	17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,85	6,21	6,06	4,83	4,24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2006-12-31 VINX Benchmark Cap EUR net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**803 361,9**	**98,06**
Energia			**12 791,9**	**1,56**
Neste	1 055,0	12,13	12 791,9	1,56
Informaatioteknologia, IT			**16 042,6**	**1,96**
F-Secure	846,0	1,78	1 509,3	0,18
Nokia	3 400,0	4,27	14 533,3	1,77
Kulutustavarat ja -palvelut			**52 574,2**	**6,42**
Evolution	453,0	74,49	33 742,8	4,12
Hennes & Mauritz B	1 446,0	13,02	18 831,4	2,30
Perusteollisuus			**75 852,6**	**9,26**
Huhtamäki	460,0	34,18	15 722,8	1,92
Novonesis (Novozymes) B	1 100,0	54,66	60 129,8	7,34
Päivittäistavarat			**114 428,1**	**13,97**
Bakkafrost	385,0	53,81	20 718,1	2,53
Carlsberg B	145,0	92,51	13 414,5	1,64
Essity B	1 550,0	25,83	40 033,1	4,89
Kesko B	464,0	18,18	8 435,5	1,03
Royal Unibrew	469,6	67,78	31 826,9	3,88
Rahoitus			**160 751,4**	**19,62**
Gjensidige Forsikring	1 805,0	17,06	30 794,5	3,76
Nordea Bank	1 340,0	10,50	14 070,0	1,72
Sampo A	1 270,0	39,38	50 012,6	6,10
Swedbank A	685,0	19,07	13 061,1	1,59
Tryg	2 600,0	20,31	52 813,2	6,45
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**188 845,2**	**23,05**
ABB Ltd	277,0	52,00	14 405,4	1,76
Alfa Laval	195,8	40,41	7 910,6	0,97
Atlas Copco A	2 800,0	14,75	41 294,8	5,04
DSV A/S	169,1	205,00	34 671,2	4,23
Epiroc A	1 807,0	16,82	30 390,5	3,71
Metso Oyj	507,0	8,98	4 552,9	0,56
Sandvik	470,0	17,32	8 140,6	0,99
SKF B	250,0	18,13	4 533,2	0,55
Tomra Systems	2 980,0	12,44	37 080,9	4,53
Volvo B	250,0	23,46	5 865,2	0,72
Terveydenhuolto			**149 234,7**	**18,22**
AstraZeneca	223,0	126,34	28 174,7	3,44
Coloplast B	230,0	105,41	24 244,7	2,96
Novo Nordisk B	740,0	83,69	61 931,5	7,56
SECTRA B	1 064,0	24,16	25 710,4	3,14
Terveystalo Plc	872,0	10,52	9 173,4	1,12
Viestintäpalvelut			**32 841,3**	**4,01**
Schibsted ser. B	780,0	28,37	22 125,9	2,70
Telia Company	4 000,0	2,68	10 715,4	1,31

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**803 361,9**	**98,06**
Kassa ja muut varat, netto	**15 931,8**	**1,94**
Rahaston arvo	**819 293,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 794 271,2	91,26
Kasvuosuus B	3 369,9	7,02
Tuotto-osuus B	965,5	1,26
Tuotto-osuus A	24 361,2	0,46

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 525 260,83	25 581 732,26
Johdannaissopimusten nettotuotot	-3 594,64	11,06
Osinkotuotot	29 788 810,71	22 544 790,06
Korkotuotot	866 108,11	1 426 469,15
Muut tuotot	5 084 286,93	9 800 410,05
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 874 737,34	-11 222 953,89
Muut kulut	-7 026 994,77	-11 240 510,90
Tilikauden voitto/tappio	**24 359 139,83**	**36 889 947,79**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	803 361 863,38	816 136 801,03
Muut saamiset		
Muut	509 864,12	181 916,41
Siirtosaamiset	66 229,95	45 615,98
Rahat ja pankkisaamiset	17 013 391,83	8 484 096,67
Vastaavaa yhteensä	**820 951 349,28**	**824 848 430,09**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	819 293 645,38	823 401 498,70
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	645 612,36	494 841,45
Siirtovelat	1 012 091,54	952 089,94
Vastattavaa yhteensä	**820 951 349,28**	**824 848 430,09**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 411 825,70	52 639 220,24
Luovutustappiot	-13 259 757,94	-18 081 054,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-21 626 806,93	-8 976 433,54
Yhteensä	**7 525 260,83**	**25 581 732,26**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	11,59
Tappiot	-3 594,64	-0,53
Yhteensä	**-3 594,64**	**11,06**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	70 737 718,46	119 931 309,33
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-92 364 525,39	-128 907 742,87
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	59 142,80	76 379,87

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	823 401 498,70	813 194 807,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	50 527 521,44	42 117 502,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-78 549 039,77	-68 712 337,10
Tuotonjako	-445 474,82	-88 421,46
Tilikauden voitto/tappio	24 359 139,83	36 889 947,79
Rahaston arvo 31.12.	819 293 645,38	823 401 498,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	819 293 645,38	823 401 498,70

Nordea Pro Stable Return

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan päivittäistavarasektorilla, jonka paino rahastossa nousi 2,78 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Perusteollisuussektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,10 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 1,61 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten viestintäpalvelusektorilla, jonka paino laski 1,39 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Becton Dickinsonin, Global Paymentsin ja Labcorpin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten CVS Healthin, Handelsbankenin sekä Bristol-Myers Squibbin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

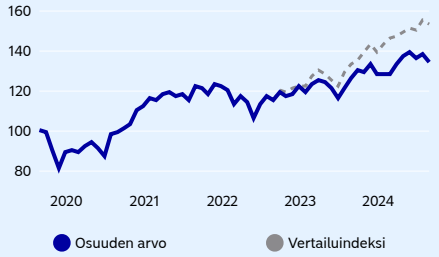
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 24.9.1999
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

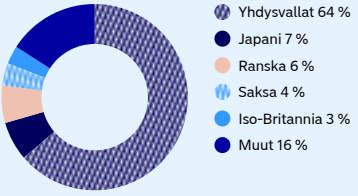
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	243,1	311,5	398,5
Kasvuosuus C, EUR	3,37121	3,19238	2,91182
Kasvuosuus I, EUR	3,46314	3,27779	2,98823
Tuotto-osuus I, EUR	1,19164	1,15013	1,06964
Kasvuosuus I, SEK	39,64918	36,48999	33,22975

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	2 367,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,05 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	5,60
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	5,65
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	8,66
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	14,91
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	18,10
Osuuden volatiliteetti, %	9,01
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	7,69
Active Share, %	84,63
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	91

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,23	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-12-31 MSCI World (Hedged EUR) net return 70 %, EURIBOR 1M (365/360) 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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**240 715,2**	**99,01**
Informaatioteknologia, IT			**33 147,8**	**13,63**
Akamai Technologies	40,4	92,64	3 738,6	1,54
Amdocs	45,1	82,10	3 698,9	1,52
Capgemini	5,2	158,15	824,8	0,34
Check Point Software Technologies	14,3	179,85	2 580,6	1,06
Cisco Systems	112,7	57,11	6 438,7	2,65
FUJIFILM Holdings	127,3	20,34	2 589,4	1,07
Microsoft	12,6	410,18	5 174,4	2,13
Open Text	27,0	27,25	735,7	0,30
Oracle	2,9	160,45	460,3	0,19
QUALCOMM	7,6	148,95	1 132,3	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8,9	192,56	1 715,9	0,71
TD SYNNEX	24,8	112,67	2 793,3	1,15
VeriSign	6,4	198,86	1 265,0	0,52
Kiinteistöt			**1 164,1**	**0,48**
Link REIT	285,5	4,08	1 164,1	0,48
Kulutustavarat ja -palvelut			**12 686,7**	**5,22**
eBay	75,7	60,18	4 553,7	1,87
LKQ	97,8	35,27	3 448,2	1,42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,4	635,50	2 169,0	0,89
Service Corp International/US	24,7	77,20	1 908,9	0,79
USS	71,7	8,46	606,9	0,25
Perusteollisuus			**7 485,9**	**3,08**
Air Products and Chemicals	1,2	279,57	334,4	0,14
CCL Industries	22,1	49,48	1 093,4	0,45
Crown Holdings	36,0	79,54	2 864,3	1,18
Nissan Chemical	58,4	30,42	1 776,7	0,73
Sonoco Products	30,1	47,04	1 417,1	0,58
Päivittäistavarat			**42 115,0**	**17,32**
Asahi Group Holdings	359,3	10,19	3 659,8	1,51
Carlsberg B	14,2	92,51	1 314,2	0,54
Coca-Cola	84,4	59,95	5 059,9	2,08
Conagra Brands	95,8	26,68	2 555,8	1,05
General Mills	20,4	61,29	1 251,3	0,51
Heineken	24,5	68,70	1 684,9	0,69
Henkel	8,9	84,70	754,0	0,31
Ingredion	10,9	132,88	1 444,1	0,59
J M Smucker	8,9	106,15	942,7	0,39
Kenvue	116,4	20,57	2 394,8	0,99
Kerry Group	29,3	93,25	2 732,2	1,12
Kirin Holdings	70,1	12,60	882,9	0,36
Mondelez International	39,9	57,60	2 297,4	0,95
Nestle	18,0	79,77	1 439,6	0,59
Nissin Foods Holdings	48,6	23,50	1 142,1	0,47
PepsiCo	29,8	146,55	4 370,6	1,80
Reckitt Benckiser Group	62,3	58,35	3 635,0	1,50
Sysco	47,4	73,98	3 504,3	1,44
Unilever	19,1	54,88	1 049,3	0,43
Rahoitus			**18 945,9**	**7,79**
Allianz	6,0	295,90	1 789,6	0,74
Assurant	4,2	205,11	859,8	0,35
Fiserv	8,6	199,15	1 714,7	0,71
Global Payments	49,7	107,81	5 356,3	2,20
Globe Life	19,7	106,89	2 103,0	0,87
Oversea-Chinese Banking	42,0	11,80	495,0	0,20
PayPal Holdings	6,2	82,41	513,2	0,21
Toronto-Dominion Bank/The	9,9	51,39	508,7	0,21
United Overseas Bank	22,2	25,68	570,1	0,23
Unum	39,7	70,66	2 806,6	1,15
Visa	7,3	305,30	2 229,0	0,92
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**9 894,1**	**4,07**
Emerson Electric	5,7	119,87	681,7	0,28
Genpact	46,3	41,29	1 911,0	0,79
Teleperformance	22,2	83,12	1 843,1	0,76
Vinci	54,7	99,74	5 458,4	2,25
Terveydenhuolto			**53 570,8**	**22,04**
Amgen	10,4	251,17	2 616,9	1,08
Baxter International	47,4	27,91	1 322,5	0,54
Becton Dickinson	31,7	219,40	6 959,4	2,86
Bristol-Myers Squibb	16,4	54,61	893,3	0,37
Centene	29,1	58,42	1 700,9	0,70
Cigna Group/The	21,7	267,08	5 794,3	2,38
CVS Health	95,2	42,84	4 077,1	1,68
Elevance Health	8,7	358,16	3 113,1	1,28
Fresenius	81,5	33,54	2 732,2	1,12
Johnson & Johnson	38,2	138,78	5 302,4	2,18
Labcorp Holdings	19,6	222,62	4 352,4	1,79
McKesson	2,8	553,68	1 524,3	0,63
Medtronic	28,0	76,97	2 151,8	0,89
Merck	28,9	95,53	2 758,2	1,13
Patterson Cos	13,0	29,77	385,6	0,16
Pfizer	71,7	25,58	1 833,3	0,75
Sanofi	58,2	93,74	5 456,1	2,24
Smith & Nephew	49,9	11,97	597,1	0,25
Viestintäpalvelut			**40 900,9**	**16,82**
Alphabet	53,1	184,79	9 804,9	4,03
AT&T	133,1	21,97	2 923,5	1,20
Comcast	127,3	36,13	4 600,0	1,89
Deutsche Telekom	147,9	28,89	4 272,9	1,76
KDDI	56,7	30,99	1 758,4	0,72
Meta Platforms	7,9	571,26	4 511,3	1,86
Nippon Telegraph & Telephone	4 126,1	0,97	4 007,5	1,65
Rogers Communications	82,9	29,67	2 459,4	1,01
Verizon Communications	135,6	38,39	5 204,6	2,14
Ziff Davis	25,7	52,94	1 358,4	0,56
Yhdyskuntapalvelut			**20 804,2**	**8,56**
American Electric Power	12,0	89,01	1 071,4	0,44
EDP	742,9	3,09	2 296,3	0,94
Endesa	94,6	20,77	1 965,7	0,81
Essential Utilities	63,3	35,12	2 223,7	0,91
Eversource Energy	30,1	55,40	1 669,7	0,69
Iberdrola	389,3	13,30	5 177,4	2,13
NextEra Energy	18,7	69,61	1 302,9	0,54
Portland General Electric	20,2	41,99	850,1	0,35
Sempra	15,0	84,64	1 267,4	0,52
SSE	122,9	19,37	2 380,7	0,98
Terna - Rete Elettrica Nazionale	78,6	7,62	599,0	0,25

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-605,4**	**-0,25**
Valuuttajohdannaiset			**-605,4**	**-0,25**
Termiinisopimukset			**-605,4**	**-0,25**
FX FWD EUR/CAD 31-01-2025			-43,1	-0,02
FX FWD EUR/CHF 31-01-2025			7,3	0,00
FX FWD EUR/DKK 31-01-2025			1,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 31-01-2025			-59,3	-0,02
FX FWD EUR/HKD 28-01-2025			-62,3	-0,03
FX FWD EUR/JPY 31-01-2025			-230,5	-0,09
FX FWD EUR/SGD 31-01-2025			-13,2	-0,01
FX FWD EUR/USD 31-01-2025			-205,2	-0,08

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**240 715,2**	**99,01**
Johdannaissopimukset	**-605,4**	**-0,25**
Kassa ja muut varat, netto	**3 003,5**	**1,24**
Rahaston arvo	**243 113,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	59 237,5	84,38
Tuotto-osuus I	30 496,1	14,95
Kasvuosuus C	482,2	0,67

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

CAD	-4 683,5
CHF	-1 438,5
DKK	-1 370,2
EUR	193 446,7
GBP	-6 457,3
HKD	-1 146,6
JPY	-16 059,5
SGD	-1 025,0
USD	-161 871,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	27 365 681,60	23 962 601,54
Johdannaissopimusten nettotuotot	-13 977 732,73	3 035 509,73
Osinkotuotot	8 021 413,59	10 734 795,66
Korkotuotot	144 189,23	166 286,92
Muut tuotot	1 931 987,86	3 252 791,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 367 948,37	-2 999 750,01
Korkokulut	-21,17	-109,69
Muut kulut	-3 703 650,21	-3 876 849,64
Tilikauden voitto/tappio	**17 413 919,80**	**34 275 276,49**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	240 715 248,13	307 010 584,62
Myyntisaamiset	1 664 925,91	258 060,97
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	84 239,92	212 685,68
Siirtosaamiset	231 007,33	216 600,36
Rahat ja pankkisaamiset	2 769 547,26	5 013 925,66
Vastaavaa yhteensä	**245 464 968,55**	**312 711 857,29**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	243 113 329,13	311 525 523,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 486 362,45	192 314,51
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	689 655,58	694 452,84
Muut	-	88 091,00
Siirtovelat	175 621,39	211 475,94
Vastattavaa yhteensä	**245 464 968,55**	**312 711 857,29**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	39 844 102,45	40 387 343,03
Luovutustappiot	-12 068 062,77	-15 648 001,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-410 358,08	-776 740,13
Yhteensä	**27 365 681,60**	**23 962 601,54**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	14 842 394,53	42 239 183,44
Tappiot	-28 696 478,76	-33 624 489,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-123 648,50	-5 579 183,80
Yhteensä	**-13 977 732,73**	**3 035 509,73**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	22 025 816,10	30 159 979,08
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-22 559 822,68	-36 515 903,01
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	121 206,40	189 510,33

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	311 525 523,00	398 459 739,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 656 813,71	36 192 899,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-89 760 341,73	-156 370 944,88
Tuotonjako	-722 585,65	-1 031 447,51
Tilikauden voitto/tappio	17 413 919,80	34 275 276,49
Rahaston arvo 31.12.	243 113 329,13	311 525 523,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	243 113 329,13	311 525 523,00

Nordea Pro Suomi

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino rahastossa nousi 4,03 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. IT-sektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,37 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 6,32 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten energiasektorilla, jonka paino laski 0,78 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Koneen, Nokian ja Konecranesin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UPM-Kymmenen, Outokummun ja Stora Enson osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

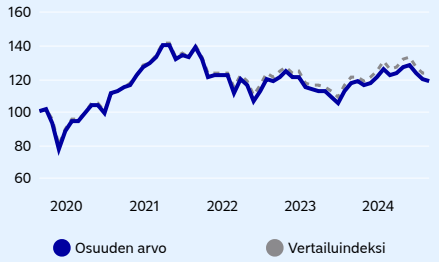
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 10.3.1993
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

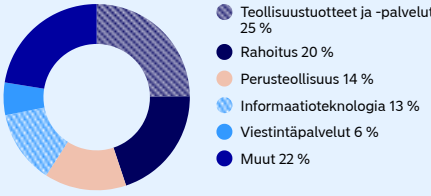
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	521,7	552,1	559,2
Kasvuosuus C, EUR	135,06859	133,53144	135,11752
Tuotto-osuus C, EUR	10,59390	10,91210	11,50210
Kasvuosuus I, EUR	141,85864	139,89430	141,20210
Tuotto-osuus I, EUR	44,17861	45,39922	47,74654

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	2 897,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,07 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,15
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,40
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,02
Osuuden volatiliteetti, %	14,07
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,41
Active Share, %	7,65
Sharpen luku	-0,53
Salkun kiertonopeus, %	14

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,82	0,86	1,09	1,32	1,85

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Cap total return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**521 436,1**	**99,95**
Energia			**15 634,4**	**3,00**
Neste	1 289,4	12,13	15 634,4	3,00
Informaatioteknologia, IT			**66 598,4**	**12,77**
F-Secure	486,4	1,78	867,8	0,17
Gofore Plc	57,5	22,20	1 275,6	0,24
Nokia	11 378,3	4,27	48 636,4	9,32
Qt Group Plc	89,7	67,20	6 028,8	1,16
TietoEVRY Corporation	575,2	17,02	9 789,9	1,88
Kiinteistöt			**6 965,9**	**1,34**
Kojamo plc	741,8	9,39	6 965,9	1,34
Kulutustavarat ja -palvelut			**16 361,3**	**3,14**
Fiskars	154,0	14,94	2 301,4	0,44
Harvia Plc	55,0	42,85	2 358,5	0,45
Marimekko	335,8	12,12	4 070,4	0,78
NoHo Partners Oyj	138,3	7,94	1 097,9	0,21
Puuilo	279,8	10,22	2 859,5	0,55
Tokmanni Group	303,4	12,11	3 673,7	0,70
Perusteollisuus			**74 255,2**	**14,23**
Huhtamäki	321,6	34,18	10 993,9	2,11
Kemira	666,2	19,52	13 004,2	2,49
Outokumpu	983,1	2,91	2 855,9	0,55
SSAB B	937,1	3,82	3 583,3	0,69
Stora Enso R	1 844,5	9,72	17 925,1	3,44
UPM-Kymmene	974,9	26,56	25 892,8	4,96
Päivittäistavarat			**26 627,0**	**5,10**
Kesko B	1 248,6	18,18	22 699,6	4,35
Olvi A	56,9	29,20	1 660,2	0,32
Raisio V	1 052,1	2,16	2 267,2	0,43
Rahoitus			**104 539,2**	**20,04**
CapMan	604,3	1,71	1 035,8	0,20
eQ Plc	91,2	12,95	1 180,9	0,23
Mandatum Plc	1 608,1	4,48	7 204,5	1,38
Nordea Bank	4 654,2	10,50	48 869,5	9,37
Sampo A	1 174,4	39,38	46 248,5	8,87
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**129 634,8**	**24,85**
Cargotec B	154,8	51,08	7 908,6	1,52
Enento Group Plc	43,1	17,48	752,9	0,14
Finnair	529,9	2,21	1 171,9	0,22
Kalmar Corporation	155,3	31,81	4 941,0	0,95
Kone B	872,1	47,00	40 987,2	7,86
Konecranes	306,4	61,20	18 750,0	3,59
Metso Oyj	2 212,3	8,98	19 866,7	3,81
Valmet Corporation	526,8	23,33	12 289,7	2,36
Wärtsilä	1 342,3	17,11	22 966,8	4,40
Terveydenhuolto			**27 234,8**	**5,22**
Orion B	540,5	42,78	23 123,0	4,43
Revenio Group Corporation	145,1	26,58	3 857,1	0,74
Terveystalo Plc	24,2	10,52	254,7	0,05
Viestintäpalvelut			**29 475,2**	**5,65**
Elisa	586,9	41,80	24 531,8	4,70
Sanoma Plc	344,7	7,67	2 644,1	0,51
Telia Company FDR	862,8	2,67	2 299,3	0,44
Yhdyskuntapalvelut			**24 109,9**	**4,62**
Fortum	1 783,9	13,52	24 109,9	4,62

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**521 436,1**	**99,95**
Kassa ja muut varat, netto	**242,1**	**0,05**
Rahaston arvo	**521 678,2**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 294,5	89,59
Kasvuosuus C	214,7	5,56
Tuotto-osuus I	573,1	4,85
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkinaarvot 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-13 210 520,79	-25 951 191,37
Osinkotuotot	26 287 981,78	25 061 973,54
Korkotuotot	77 234,52	52 739,66
Muut tuotot	59 488,74	86 252,31
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 897 389,88	-2 754 430,47
Muut kulut	-118 233,47	-186 205,18
Tilikauden voitto/tappio	**10 198 560,90**	**-3 690 861,51**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	521 436 128,33	550 977 529,03
Myyntisaamiset	497 380,06	-
Muut saamiset		
Muut	11 615,83	900,00
Siirtosaamiset	7 305,95	3 910,85
Rahat ja pankkisaamiset	1 033 449,92	1 377 831,77
Vastaavaa yhteensä	**522 985 880,09**	**552 360 171,65**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	521 678 230,85	552 106 972,34
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 068 022,86	16 271,05
Siirtovelat	239 626,38	236 928,26
Vastattavaa yhteensä	**522 985 880,09**	**552 360 171,65**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 680 880,13	13 026 519,94
Luovutustappiot	-20 315 259,28	-16 100 355,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 576 141,64	-22 877 356,12
Yhteensä	**-13 210 520,79**	**-25 951 191,37**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 310 760,52	38 050 034,30
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-54 886 902,16	-60 927 390,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	60 310,82	79 978,63

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	552 106 972,34	559 196 378,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	74 351 018,16	76 859 297,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-113 887 091,24	-79 156 867,24
Tuotonjako	-1 091 229,31	-1 100 975,42
Tilikauden voitto/tappio	10 198 560,90	-3 690 861,51
Rahaston arvo 31.12.	521 678 230,85	552 106 972,34
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	521 678 230,85	552 106 972,34

Nordea Stabile Aksjer Global

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Stabile Aksjer Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan päivittäistavarasektorilla, jonka paino rahastossa nousi 1,88 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Terveydenhuoltosektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,61 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten viestintäpalvelusektorilla, jonka paino laski 3,16 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 1,21 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Amgenin, Syscon ja Becton Dickinsonin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Alphabetin, Oraclen sekä Fiservin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

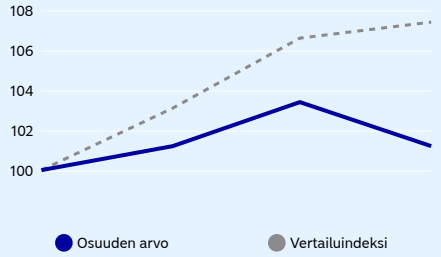
Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

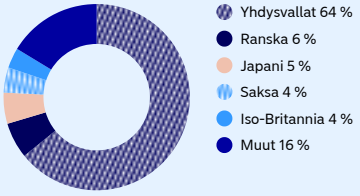
Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	21 805,9	-	-
Kasvuosuus A, NOK	6 376,89750	-	-
Kasvuosuus I, NOK	100,95228	-	-
Kasvuosuus S, NOK	102,45583	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,60
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Hallinnolliset kulut I, %	1,00
Hallinnolliset kulut S, %	0,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	76 219,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 20.9.2024 alkaen. 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:
20.9.–30.9.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	1,31
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	0,95
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	2,46
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	8,57
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 MSCI World net return 100 %, NIBOR 1M 30 %, MSCI World (Hedged NOK) net return -30 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**21 465 070,1**	**98,44**
Informaatioteknologia, IT			**3 313 176,1**	**15,19**
Akamai Technologies	342,6	1 091,46	373 963,7	1,72
Amdocs	381,4	967,25	368 903,3	1,69
Capgemini	44,4	1 863,24	82 727,9	0,38
Check Point Software Technologies	121,8	2 118,88	258 130,9	1,18
Cisco Systems	957,1	672,89	644 053,9	2,95
FUJIFILM Holdings	1 076,5	239,65	257 978,1	1,18
Microsoft	107,2	4 832,49	518 009,0	2,38
Open Text	226,6	321,02	72 742,3	0,33
Oracle	24,7	1 890,33	46 757,2	0,21
QUALCOMM	64,5	1 754,87	113 268,4	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	75,7	2 268,64	171 627,4	0,79
TD SYNNEX	210,5	1 327,40	279 399,6	1,28
VeriSign	53,6	2 342,90	125 614,5	0,58
Kiinteistöt			**116 044,6**	**0,53**
Link REIT	2 416,1	48,03	116 044,6	0,53
Kulutustavarat ja -palvelut			**1 051 225,0**	**4,82**
eBay	642,4	709,06	455 499,8	2,09
LKQ	830,0	415,56	344 917,6	1,58
Service Corp International/US	210,0	909,57	191 012,2	0,88
USS	599,6	99,73	59 795,4	0,27
Perusteollisuus			**351 651,8**	**1,61**
Air Products and Chemicals	10,0	3 293,80	32 839,1	0,15
Nissan Chemical	494,0	358,42	177 058,4	0,81
Sonoco Products	255,8	554,19	141 754,3	0,65
Päivittäistavarat			**3 311 506,6**	**15,19**
Coca-Cola	716,6	706,33	506 134,4	2,32
Conagra Brands	813,5	314,28	255 652,5	1,17
General Mills	171,8	722,11	124 079,5	0,57
Henkel	75,9	997,89	75 732,0	0,35
J M Smucker	75,5	1 250,64	94 373,5	0,43
Kenvue	988,6	242,29	239 542,9	1,10
Kerry Group	248,8	1 098,62	273 296,7	1,25
Mondelez International	338,6	678,63	229 799,9	1,05
Nestle	152,0	939,85	142 895,6	0,66
Nissin Foods Holdings	410,7	276,87	113 710,6	0,52
PepsiCo	253,2	1 726,60	437 193,1	2,00
Reckitt Benckiser Group	528,9	687,49	363 604,5	1,67
Sysco	402,2	871,65	350 535,3	1,61
Unilever	162,3	646,57	104 956,0	0,48
Rahoitus			**1 896 385,6**	**8,70**
Allianz	51,3	3 486,14	178 999,3	0,82
Assurant	35,7	2 416,47	86 154,5	0,40
Fiserv	73,1	2 346,30	171 512,5	0,79
Global Payments	421,8	1 270,17	535 780,1	2,46
Globe Life	167,0	1 259,27	210 348,8	0,96
Oversea-Chinese Banking	354,2	138,99	49 238,6	0,23
PayPal Holdings	52,7	970,88	51 143,1	0,23
Toronto-Dominion Bank/The	84,1	605,40	50 914,1	0,23
United Overseas Bank	186,5	302,56	56 426,8	0,26
Unum	337,2	832,48	280 734,8	1,29
Visa	62,6	3 596,83	225 133,0	1,03
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**988 983,0**	**4,54**
Emerson Electric	47,7	1 412,21	67 368,1	0,31
Genpact	393,2	486,41	191 275,0	0,88
Teleperformance	188,3	979,28	184 355,6	0,85
Vinci	464,6	1 175,08	545 984,3	2,50
Terveydenhuolto			**5 355 008,3**	**24,56**
Amgen	88,5	2 959,14	261 753,4	1,20
Baxter International	402,3	328,81	132 285,9	0,61
Becton Dickinson	269,3	2 584,85	696 131,6	3,19
Bristol-Myers Squibb	140,8	643,43	90 562,9	0,42
Centene	247,2	688,22	170 135,5	0,78
Cigna Group/The	184,2	3 146,59	579 573,7	2,66
CVS Health	808,1	504,69	407 825,1	1,87
Elevance Health	73,8	4 219,60	311 393,9	1,43
Fresenius	691,6	395,15	273 291,8	1,25
Johnson & Johnson	324,4	1 635,09	530 387,1	2,43
Labcorp Holdings	164,3	2 622,77	430 919,1	1,98
McKesson	23,4	6 523,21	152 467,1	0,70
Medtronic	237,3	906,84	215 231,3	0,99
Merck	245,1	1 125,52	275 894,7	1,27
Patterson Cos	110,6	350,73	38 780,4	0,18
Pfizer	608,6	301,34	183 380,2	0,84
Sanofi	494,2	1 104,40	545 760,4	2,50
Smith & Nephew	420,0	141,03	59 234,3	0,27
Viestintäpalvelut			**3 101 997,7**	**14,23**
AT&T	1 129,6	258,87	292 433,6	1,34
Comcast	1 081,0	425,66	460 133,7	2,11
Deutsche Telekom	1 255,7	340,37	427 407,6	1,96
KDDI	462,1	365,15	168 744,5	0,77
Meta Platforms	67,0	6 730,31	451 226,9	2,07
Nippon Telegraph & Telephone	34 923,1	11,44	399 615,2	1,83
Rogers Communications	703,6	349,52	245 920,7	1,13
Verizon Communications	1 151,0	452,34	520 633,6	2,39
Ziff Davis	217,9	623,73	135 881,9	0,62
Yhdyskuntapalvelut			**1 979 091,4**	**9,08**
EDP	6 307,4	36,42	229 693,6	1,05
Endesa	803,5	244,70	196 618,2	0,90
Essential Utilities	546,2	413,74	225 977,2	1,04
Eversource Energy	255,9	652,74	167 019,6	0,77
Iberdrola	3 318,1	156,69	519 918,8	2,38
NextEra Energy	158,9	820,10	130 324,5	0,60
Portland General Electric	172,2	494,69	85 207,5	0,39
Sempra	127,1	997,22	126 769,8	0,58
SSE	1 043,7	228,17	238 134,2	1,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale	662,0	89,77	59 427,9	0,27

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**21 465 070,1**	**98,44**
Kassa ja muut varat, netto	**340 879,2**	**1,56**
Rahaston arvo	**21 805 949,3**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 527,3	73,91
Kasvuosuus S	50 482,9	23,72
Kasvuosuus I	5 123,6	2,37

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	153 675 436,61
Osinkotuotot	116 979 194,16
Korkotuotot	3 057 771,20
Muut tuotot	21 640 270,39
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-76 218 963,44
Korkokulut	-404 822,01
Muut kulut	-31 208 657,57
Tilikauden voitto/tappio	**187 520 229,34**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	21 465 070 130,32
Muut saamiset	
Muut	17 812 390,53
Siirtosaamiset	17 070 831,18
Rahat ja pankkisaamiset	338 878 227,31
Vastaavaa yhteensä	**21 838 831 579,34**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	21 805 949 304,71
Vieras pääoma	
Muut velat	
Muut	8 344 600,11
Siirtovelat	24 537 674,52
Vastattavaa yhteensä	**21 838 831 579,34**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	1 027 678 855,88
Luovutustappiot	-35 511 365,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-838 492 053,56
Yhteensä	**153 675 436,61**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	730 457 923,44
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 568 949 977,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 012 547,48

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 492 095 781,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 873 666 706,23
Tilikauden voitto/tappio	187 520 229,34
Rahaston arvo 31.12.	21 805 949 304,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	21 805 949 304,71

Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto aloitti toimintansa 20.9.2024, ja katsauskausi on näin ollen vain 3 kuukautta.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan terveydenhuoltosektorilla, jonka paino rahastossa nousi 0,93 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 0,88 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 1,34 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 0,38 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Amgenin, Syscon ja Alphabetin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Oraclen, Fiservin sekä PayPalin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

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

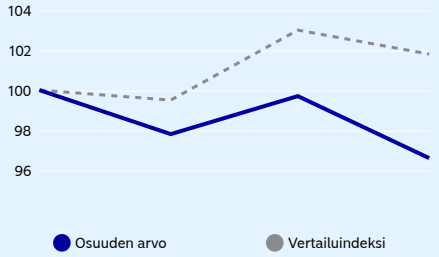
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 20.9.2024
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

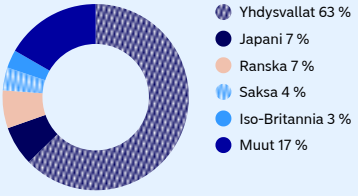
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, S 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	12 222,0	-	-
Kasvuosuus S, NOK	4 003,36944	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,60
Hallinnolliset kulut S, %	0,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	21 929,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 20.9.2024 alkaen. 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:
20.9.–30.9.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-3,26
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,59
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu NOK-määräisen kasvuosuuden S 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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024

Rahasto on aloittanut toimintansa 20.9.2024 tapahtuneen sulautumisen seurauksena. Edellisellä sivulla olevassa, rahasto-osuuden kehitystä kuvaavassa kaaviossa on esitetty rahaston osuuden ja vertailuindeksin arvonkehitys 20.9.2024 alkaen. Rahaston avaintietoesitteen (PRIIPs KID) liitteessä (Aiempi arvonkehitys) esitetään pidempi tuottohistoria osuussarjasta riippuen. Yläpuolella olevassa Tuotto ja riski -taulukossa esitetään rahasto-osuuden ja vertailuindeksin tuotto rahaston toiminnan alusta.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2024-09-20 MSCI World (Hedged NOK) net return 70 %, NIBOR 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 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**12 223 172,5**	**100,01**
Informaatioteknologia, IT			**1 690 001,7**	**13,83**
Akamai Technologies	174,7	1 091,46	190 730,5	1,56
Amdocs	195,1	967,25	188 705,1	1,54
Capgemini	22,6	1 863,24	42 193,1	0,35
Check Point Software Technologies	62,1	2 118,88	131 652,6	1,08
Cisco Systems	488,2	672,89	328 481,7	2,69
FUJIFILM Holdings	551,3	239,65	132 116,4	1,08
Microsoft	54,6	4 832,49	263 965,1	2,16
Open Text	115,5	321,02	37 077,4	0,30
Oracle	12,3	1 890,33	23 196,2	0,19
QUALCOMM	32,9	1 754,87	57 765,2	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	38,6	2 268,64	87 535,6	0,72
TD SYNNEX	107,4	1 327,40	142 500,0	1,17
VeriSign	27,4	2 342,90	64 082,9	0,52
Kiinteistöt			**59 371,9**	**0,49**
Link REIT	1 236,2	48,03	59 371,9	0,49
Kulutustavarat ja -palvelut			**647 231,3**	**5,30**
eBay	327,6	709,06	232 315,5	1,90
LKQ	423,3	415,56	175 915,8	1,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14,8	7 487,13	110 644,8	0,91
Service Corp International/US	107,1	909,57	97 420,3	0,80
USS	310,2	99,73	30 934,8	0,25
Perusteollisuus			**381 847,1**	**3,12**
Air Products and Chemicals	5,2	3 293,80	17 022,3	0,14
CCL Industries	95,7	582,90	55 793,3	0,46
Crown Holdings	155,9	937,05	146 125,7	1,20
Nissan Chemical	252,8	358,42	90 608,0	0,74
Sonoco Products	130,5	554,19	72 297,8	0,59
Päivittäistavarat			**2 148 875,0**	**17,58**
Asahi Group Holdings	1 555,7	120,00	186 689,7	1,53
Carlsberg B	61,5	1 089,95	67 043,7	0,55
Coca-Cola	365,5	706,33	258 139,7	2,11
Conagra Brands	414,9	314,28	130 388,6	1,07
General Mills	88,5	722,11	63 926,6	0,52
Heineken	106,2	809,39	85 956,1	0,70
Henkel	38,7	997,89	38 604,4	0,32
Ingredion	47,1	1 565,49	73 667,2	0,60
J M Smucker	38,5	1 250,64	48 133,5	0,39
Kenvue	504,2	242,29	122 172,3	1,00
Kerry Group	126,9	1 098,62	139 387,8	1,14
Kirin Holdings	303,6	148,39	45 052,2	0,37
Mondelez International	172,7	678,63	117 203,2	0,96
Nestle	78,3	939,85	73 630,6	0,60
Nissin Foods Holdings	210,0	276,87	58 142,8	0,48
PepsiCo	129,1	1 726,60	222 978,7	1,82
Reckitt Benckiser Group	269,7	687,49	185 447,0	1,52
Sysco	205,1	871,65	178 780,8	1,46
Unilever	82,8	646,57	53 530,0	0,44
Rahoitus			**966 350,2**	**7,91**
Allianz	26,2	3 486,14	91 295,0	0,75
Assurant	18,2	2 416,47	44 011,2	0,36
Fiserv	37,3	2 346,30	87 477,3	0,72
Global Payments	215,1	1 270,17	273 259,7	2,24
Globe Life	85,2	1 259,27	107 282,4	0,88
Oversea-Chinese Banking	182,5	138,99	25 373,2	0,21
PayPal Holdings	26,7	970,88	25 951,6	0,21
Toronto-Dominion Bank/The	42,3	605,40	25 608,4	0,21
United Overseas Bank	96,5	302,56	29 196,7	0,24
Unum	172,0	832,48	143 180,8	1,17
Visa	31,6	3 596,83	113 713,9	0,93
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**504 403,7**	**4,13**
Emerson Electric	24,3	1 412,21	34 359,1	0,28
Genpact	200,6	486,41	97 554,9	0,80
Teleperformance	96,0	979,28	94 025,2	0,77
Vinci	237,0	1 175,08	278 464,5	2,28
Terveydenhuolto			**2 730 724,3**	**22,34**
Amgen	45,1	2 959,14	133 501,4	1,09
Baxter International	205,2	328,81	67 468,9	0,55
Becton Dickinson	137,4	2 584,85	355 042,3	2,90
Bristol-Myers Squibb	70,7	643,43	45 518,9	0,37
Centene	126,1	688,22	86 773,2	0,71
Cigna Group/The	93,9	3 146,59	295 597,0	2,42
CVS Health	412,1	504,69	208 000,0	1,70
Elevance Health	37,6	4 219,60	158 817,3	1,30
Fresenius	352,7	395,15	139 385,1	1,14
Johnson & Johnson	165,4	1 635,09	270 509,2	2,21
Labcorp Holdings	83,9	2 622,77	220 124,2	1,80
McKesson	11,9	6 523,21	77 763,2	0,64
Medtronic	121,0	906,84	109 772,6	0,90
Merck	125,0	1 125,52	140 712,8	1,15
Patterson Cos	55,4	350,73	19 430,9	0,16
Pfizer	310,4	301,34	93 528,1	0,77
Sanofi	252,0	1 104,40	278 349,7	2,28
Smith & Nephew	215,8	141,03	30 429,6	0,25
Viestintäpalvelut			**2 087 611,3**	**17,08**
Alphabet	230,3	2 177,13	501 288,4	4,10
AT&T	576,1	258,87	149 147,6	1,22
Comcast	551,3	425,66	234 678,7	1,92
Deutsche Telekom	640,4	340,37	217 987,6	1,78
KDDI	245,6	365,15	89 663,3	0,73
Meta Platforms	34,2	6 730,31	230 136,2	1,88
Nippon Telegraph & Telephone	17 866,7	11,44	204 443,6	1,67
Rogers Communications	358,9	349,52	125 441,9	1,03
Verizon Communications	587,0	452,34	265 521,0	2,17
Ziff Davis	111,1	623,73	69 302,9	0,57
Yhdyskuntapalvelut			**1 006 755,9**	**8,24**
EDP	3 216,9	36,42	117 148,9	0,96
Endesa	409,8	244,70	100 279,8	0,82
Essential Utilities	274,2	413,74	113 446,6	0,93
Eversource Energy	130,5	652,74	85 184,1	0,70
Iberdrola	1 685,7	156,69	264 131,0	2,16
NextEra Energy	81,1	820,10	66 469,1	0,54
Portland General Electric	87,8	494,69	43 457,9	0,36
Sempra	64,8	997,22	64 655,9	0,53
SSE	532,3	228,17	121 453,8	0,99
Terna - Rete Elettrica Nazionale	340,1	89,77	30 528,9	0,25

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			**-190 248,0**	**-1,56**
Valuuttajohdannaiset			**-190 248,0**	**-1,56**
Termiinisopimukset			**-190 248,0**	**-1,56**
FX FWD CAD/NOK 28-02-2025			488,0	0,00
FX FWD CHF/NOK 28-02-2025			102,4	0,00
FX FWD EUR/NOK 28-02-2025			-12 736,1	-0,10
FX FWD GBP/NOK 28-02-2025			-5 685,1	-0,05
FX FWD HKD/NOK 28-02-2025			-1 550,5	-0,01
FX FWD NOK/DKK 28-02-2025			-457,1	-0,00
FX FWD NOK/JPY 28-02-2025			13 685,4	0,11
FX FWD SGD/NOK 28-02-2025			-340,9	-0,00
FX FWD USD/NOK 28-02-2025			-183 754,0	-1,50

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**12 223 172,5**	**100,01**
Johdannaissopimukset	**-190 248,0**	**-1,56**
Kassa ja muut varat, netto	**189 113,2**	**1,55**
Rahaston arvo	**12 222 037,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	3 052,9	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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

CAD	-238 826,7
CHF	-71 791,8
DKK	-66 397,8
EUR	-1 981 948,1
GBP	-325 111,7
HKD	-59 590,5
JPY	-809 919,5
NOK	11 495 809,5
SGD	-53 287,9
USD	-8 079 183,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	194 871 830,79
Johdannaissopimusten nettotuotot	-546 504 139,27
Osinkotuotot	78 209 421,03
Korkotuotot	1 449 192,37
Muut tuotot	13 257 765,89
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-21 929 018,03
Korkokulut	-3 184,52
Muut kulut	-140 755 293,79
Tilikauden voitto/tappio	**-421 403 425,53**

Tase (NOK)

	31.12.2024
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	12 223 172 518,56
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	25 178 000,29
Muut	250,20
Siirtosaamiset	11 716 527,90
Rahat ja pankkisaamiset	184 113 271,66
Vastaavaa yhteensä	**12 444 180 568,61**
Vastattavaa	
Rahaston arvo	12 222 037 726,70
Vieras pääoma	
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	215 426 010,46
Muut	124 747,61
Siirtovelat	6 592 083,84
Vastattavaa yhteensä	**12 444 180 568,61**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	**20.9. - 31.12.2024**
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	778 429 685,16
Luovutustappiot	-87 009 527,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-496 548 327,14
Yhteensä	**194 871 830,79**
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	49 679 429,30
Tappiot	-317 412 321,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-278 771 247,02
Yhteensä	**-546 504 139,27**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	486 233 624,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 261 553 198,34
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 193 461,46

Taseen liitetiedot (NOK)	**31.12.2024**
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 884 795 903,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 241 354 751,46
Tilikauden voitto/tappio	-421 403 425,53
Rahaston arvo 31.12.	12 222 037 726,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	12 222 037 726,70

Nordea Suomalaiset Tähdet

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan perusteollisuussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 9,49 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Sektorin teollisuustuotteet ja -palvelut osuutta rahastossa kasvatettiin 3,26 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten energiasektorilla, jonka paino laski 3,96 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 2,94 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Stora Enson, Valmetin ja Nokian osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Nesteen, Fortumin sekä Chr. Hansenin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

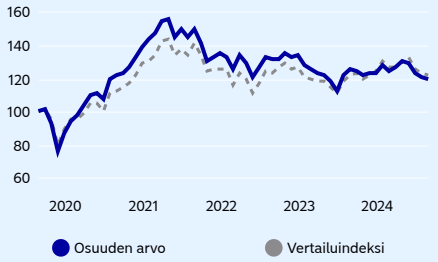
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 15.5.1992
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

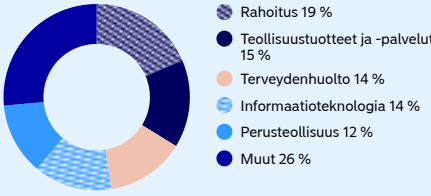
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	289,2	353,5	350,8
Kasvuosuus A, EUR	3,35931	3,52134	3,70345
Tuotto-osuus A, EUR	1,87418	2,01613	2,17564
Kasvuosuus C, EUR	3,56359	3,71498	3,88560

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, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 375,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-4,60
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-4,08
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,11
Osuuden volatiliteetti, %	13,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,29
Active Share, %	54,91
Sharpen luku	-0,75
Salkun kiertonopeus, %	46

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,10	3,98	4,47	4,10	4,04

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Cap total return 100 %

2021-02-26 OMX Helsinki Cap total return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**285 343,1**	**98,67**
Energia			**14 395,2**	**4,98**
Neste	1 187,2	12,13	14 395,2	4,98
Informaatioteknologia, IT			**39 436,9**	**13,64**
F-Secure	2 459,2	1,78	4 387,2	1,52
Nokia	5 813,1	4,27	24 848,2	8,59
Vaisala A	171,9	48,40	8 321,9	2,88
WithSecure	2 482,9	0,76	1 879,5	0,65
Kulutustavarat ja -palvelut			**20 554,1**	**7,11**
Hennes & Mauritz B	318,6	13,02	4 149,4	1,43
Musti Group	140,4	19,92	2 796,7	0,97
Nokian Renkaat	982,3	7,35	7 215,6	2,50
Tokmanni Group	527,9	12,11	6 392,3	2,21
Perusteollisuus			**36 102,1**	**12,48**
Huhtamäki	92,3	34,18	3 154,8	1,09
Novonesis (Novozymes) B	76,9	54,66	4 205,9	1,45
Stora Enso R	2 957,5	9,72	28 741,4	9,94
Päivittäistavarat			**9 157,3**	**3,17**
Bakkafrost	116,6	53,81	6 277,1	2,17
Kesko B	122,0	18,18	2 218,3	0,77
Raisio V	307,1	2,16	661,9	0,23
Rahoitus			**53 651,0**	**18,55**
Gjensidige Forsikring	459,9	17,06	7 846,2	2,71
Nordea Bank	683,8	10,50	7 179,9	2,48
Sampo A	720,0	39,38	28 353,0	9,80
Tryg	505,7	20,31	10 271,9	3,55
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**44 075,3**	**15,24**
Atlas Copco B	215,8	13,05	2 816,8	0,97
Enento Group Plc	125,4	17,48	2 192,8	0,76
Epiroc A	287,3	16,82	4 832,7	1,67
Kempower Corporation	300,6	9,68	2 909,6	1,01
Metso Oyj	1 431,2	8,98	12 852,6	4,44
Tomra Systems	524,1	12,44	6 521,8	2,26
Valmet Corporation	405,5	23,33	9 460,3	3,27
Vestas Wind Systems	189,3	13,15	2 488,7	0,86
Terveydenhuolto			**39 442,9**	**13,64**
AstraZeneca	43,4	126,34	5 486,2	1,90
BioArctic B	50,0	17,43	871,3	0,30
Coloplast B	19,3	105,41	2 031,8	0,70
Nightingale Health Oyj	1 560,5	2,88	4 494,4	1,55
Novo Nordisk B	42,5	83,69	3 555,4	1,23
Orion B	243,2	42,78	10 404,3	3,60
Revenio Group Corporation	57,2	26,58	1 520,1	0,53
Terveystalo Plc	1 053,2	10,52	11 079,5	3,83
Viestintäpalvelut			**10 460,9**	**3,62**
Telia Company FDR	3 176,5	2,67	8 465,4	2,93
Viaplay Group B	33 696,0	0,06	1 995,5	0,69
Yhdyskuntapalvelut			**18 067,3**	**6,25**
Fortum	1 336,8	13,52	18 067,3	6,25

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**285 343,1**	**98,67**
Kassa ja muut varat, netto	**3 850,7**	**1,33**
Rahaston arvo	**289 193,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	84 830,3	98,54
Tuotto-osuus A	2 192,5	1,42
Kasvuosuus C	31,8	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-23 737 941,05	-26 671 024,39
Osinkotuotot	12 882 883,44	13 657 482,19
Korkotuotot	366 109,53	500 577,63
Muut tuotot	211 272,59	596 673,25
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 375 576,35	-4 860 151,97
Muut kulut	-581 872,85	-484 638,87
Tilikauden voitto/tappio	**-15 235 124,69**	**-17 261 082,16**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	285 343 072,74	338 557 686,20
Myyntisaamiset	577 767,00	-
Muut saamiset		
Muut	226 361,47	58 169,22
Siirtosaamiset	7 367,76	48 953,65
Rahat ja pankkisaamiset	3 880 244,56	15 476 267,32
Vastaavaa yhteensä	**290 034 813,53**	**354 141 076,39**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	289 193 744,92	353 479 571,54
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	482 597,50	246 069,20
Siirtovelat	358 471,11	415 435,65
Vastattavaa yhteensä	**290 034 813,53**	**354 141 076,39**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 687 658,02	13 164 023,50
Luovutustappiot	-17 625 507,42	-4 256 399,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-16 800 091,65	-35 578 648,65
Yhteensä	**-23 737 941,05**	**-26 671 024,39**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	26 397 308,57	22 059 513,21
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-43 197 400,22	-57 638 161,86
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	58 589,48	71 888,08

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	353 479 571,54	350 810 580,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 572 032,83	47 620 926,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-68 492 485,05	-27 568 806,34
Tuotonjako	-130 249,71	-122 047,40
Tilikauden voitto/tappio	-15 235 124,69	-17 261 082,16
Rahaston arvo 31.12.	289 193 744,92	353 479 571,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	289 193 744,92	353 479 571,54

Nordea Suomi Passiivinen

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino rahastossa nousi 4,89 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. IT-sektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,43 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 6,13 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 0,41 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Koneen, Nokian ja Konecranesin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UPM:n, Metsä Boardin sekä Nordean osuutta.

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 0,42 joulukuun 2024 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.

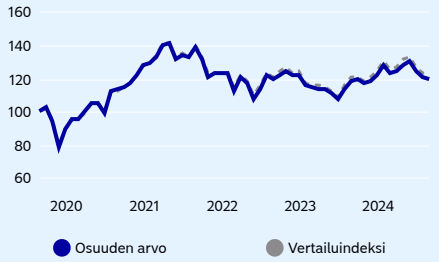
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 17.9.2008
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

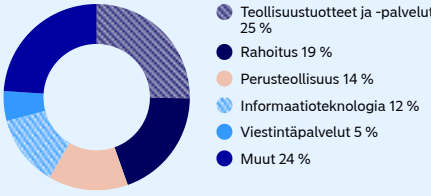
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	199,7	188,2	196,6
Kasvuosuus B, EUR	34,14193	33,71337	33,98435
Tuotto-osuus B, EUR	23,96285	24,39965	25,36053
Kasvuosuus C, EUR	35,41628	34,86705	35,04188
Tuotto-osuus C, EUR	11,00166	11,16847	11,57324
Kasvuosuus I, EUR	35,33539	34,85700	35,10197
Tuotto-osuus I, EUR	24,09787	24,51253	25,45216

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,49
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,19
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,39
Hallinnolliset kulut B, %	0,49
Hallinnolliset kulut C, %	0,19
Hallinnolliset kulut I, %	0,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	818,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Suomi Passiivinen -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 1.3.2024 alkaen: B-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,49 % (aiemmin 0,50 % p.a.), I-osuussarjan 0,39 % (aiemmin 0,40 % p.a.) ja C-sarjan 0,19 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,08 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,08 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	1,27
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	1,58
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	1,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	2,02
Osuuden volatiliteetti, %	13,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,41
Active Share, %	0,59
Sharpen luku	-0,52
Salkun kiertonopeus, %	12

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,42	0,36	0,67	0,83	0,85

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2014-12-31 OMX Helsinki Benchmark Cap total return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**198 891,2**	**99,62**
Energia			**7 596,0**	**3,80**
Neste	626,5	12,13	7 596,0	3,80
Informaatioteknologia, IT			**24 747,6**	**12,40**
F-Secure	173,9	1,78	310,2	0,16
Gofore Plc	20,5	22,20	455,5	0,23
Nokia	4 536,0	4,27	19 389,1	9,71
Qt Group Plc	29,4	67,20	1 977,3	0,99
TietoEVRY Corporation	153,7	17,02	2 615,5	1,31
Kiinteistöt			**2 801,7**	**1,40**
Citycon	136,9	3,22	440,4	0,22
Kojamo plc	251,5	9,39	2 361,2	1,18
Kulutustavarat ja -palvelut			**7 813,5**	**3,91**
Fiskars	61,2	14,94	913,9	0,46
Harvia Plc	27,7	42,85	1 185,1	0,59
Lindex Group	199,4	2,69	536,5	0,27
Marimekko	54,3	12,12	657,9	0,33
Musti Group	7,0	19,92	139,3	0,07
NoHo Partners Oyj	15,1	7,94	119,6	0,06
Nokian Renkaat	187,9	7,35	1 380,2	0,69
Puuilo	128,8	10,22	1 316,5	0,66
Tokmanni Group	71,3	12,11	863,8	0,43
YIT-Yhtymä	281,4	2,49	700,8	0,35
Perusteollisuus			**27 731,1**	**13,89**
Huhtamäki	139,8	34,18	4 779,3	2,39
Kemira	175,6	19,52	3 427,1	1,72
Outokumpu	534,4	2,91	1 552,3	0,78
Stora Enso R	861,0	9,72	8 367,6	4,19
UPM-Kymmene	361,6	26,56	9 604,8	4,81
Päivittäistavarat			**10 184,8**	**5,10**
Anora Group Plc	61,0	2,84	173,3	0,09
Atria plc A	17,4	10,80	187,7	0,09
Kesko A	136,2	18,06	2 459,4	1,23
Kesko B	343,0	18,18	6 236,0	3,12
Olvi A	24,3	29,20	708,2	0,35
Raisio V	195,0	2,16	420,1	0,21
Rahoitus			**38 713,0**	**19,39**
CapMan	202,9	1,71	347,9	0,17
eQ Plc	24,7	12,95	320,3	0,16
Mandatum Plc	635,7	4,48	2 848,0	1,43
Nordea Bank	1 685,1	10,50	17 693,4	8,86
Sampo A	444,5	39,38	17 503,5	8,77
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**50 305,7**	**25,20**
Cargotec B	55,3	51,08	2 826,4	1,42
Enento Group Plc	20,0	17,48	349,2	0,17
Finnair	135,7	2,21	300,1	0,15
Kone B	367,7	47,00	17 281,3	8,66
Konecranes	105,3	61,20	6 444,7	3,23
Metso Oyj	972,8	8,98	8 736,0	4,38
Sitowise Group	45,6	3,05	139,2	0,07
Valmet Corporation	225,2	23,33	5 254,1	2,63
Wärtsilä	524,5	17,11	8 974,6	4,50
Terveydenhuolto			**10 115,3**	**5,07**
Orion A	47,5	42,60	2 022,5	1,01
Orion B	153,6	42,78	6 572,5	3,29
Terveystalo Plc	144,5	10,52	1 520,4	0,76
Viestintäpalvelut			**10 348,2**	**5,18**
Alma Media	37,0	11,00	406,7	0,20
Elisa	210,0	41,80	8 777,5	4,40
Sanoma Plc	151,8	7,67	1 164,0	0,58
Yhdyskuntapalvelut			**8 534,2**	**4,27**
Fortum	631,5	13,52	8 534,2	4,27

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**198 891,2**	**99,62**
Kassa ja muut varat, netto	**759,8**	**0,38**
Rahaston arvo	**199 650,9**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	2 860,9	50,63
Kasvuosuus B	1 846,7	31,58
Kasvuosuus C	638,0	11,32
Tuotto-osuus C	499,2	2,75
Tuotto-osuus B	168,9	2,03
Tuotto-osuus I	140,0	1,69

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-5 737 488,28	-10 184 391,11
Osinkotuotot	9 149 655,06	8 799 871,81
Korkotuotot	27 733,21	28 071,57
Muut tuotot	42 634,62	112 611,47
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-818 499,17	-784 010,16
Muut kulut	-20 801,79	-50 809,07
Tilikauden voitto/tappio	**2 643 233,65**	**-2 078 655,49**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	198 891 177,40	187 431 017,55
Muut saamiset		
Muut	435 248,01	2 236 840,25
Siirtosaamiset	763,58	1 746,55
Rahat ja pankkisaamiset	586 286,05	620 049,35
Vastaavaa yhteensä	**199 913 475,04**	**190 289 653,70**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	199 650 944,43	188 191 619,29
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 936 605,46
Muut velat		
Muut	192 985,52	96 999,51
Siirtovelat	69 545,09	64 429,44
Vastattavaa yhteensä	**199 913 475,04**	**190 289 653,70**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 392 128,41	6 678 201,53
Luovutustappiot	-5 167 927,09	-9 930 833,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 961 689,60	-6 931 759,39
Yhteensä	**-5 737 488,28**	**-10 184 391,11**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	14 560 360,62	12 156 101,23
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-20 522 050,22	-19 087 860,62
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	30 533,02	42 265,29

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	188 191 619,29	196 604 636,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	56 455 173,34	42 715 473,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46 977 923,17	-48 467 747,47
Tuotonjako	-661 158,68	-582 087,64
Tilikauden voitto/tappio	2 643 233,65	-2 078 655,49
Rahaston arvo 31.12.	199 650 944,43	188 191 619,29
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	199 650 944,43	188 191 619,29

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Swedish Ideas Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino rahastossa nousi 4,54 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Terveydenhuoltosektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 2,08 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten rahoitussektorilla, jonka paino laski 3,48 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten IT-sektorilla, jonka paino laski 1,28 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Swedbankin, Epirocin ja Hennes & Mauritzin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten SEB:n, Alfa Lavalin ja Nordean osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

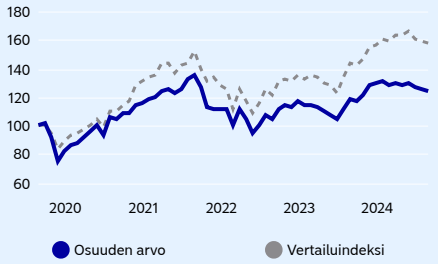
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 29.4.2014
Perusvaluutta SEK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

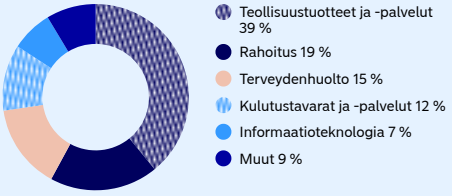
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. SEK	848,7	1 305,2	1 998,1
Kasvuosuus A, SEK	224,26187	214,30633	189,02687

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnolliset kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	15 598,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,07 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,07 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,65
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	8,94
Osuuden volatiliteetti, %	17,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	17,84
Active Share, %	51,72
Sharpen luku	-0,33
Salkun kiertonopeus, %	87

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,39	6,81	8,14	7,00	5,87

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2014-04-29 SIX 60 Index 100 %

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG 100 %

2023-05-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

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 31.12.2024 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**839 226,1**	**98,89**
Informaatioteknologia, IT			**61 121,8**	**7,20**
Ericsson B	146,5	89,88	13 164,5	1,55
Hexagon B	454,1	105,60	47 957,4	5,65
Kulutustavarat ja -palvelut			**97 643,8**	**11,51**
Autoliv SDB	17,5	1 026,20	17 969,8	2,12
Dometic Group	330,4	52,00	17 180,2	2,02
Hennes & Mauritz B	225,5	149,10	33 627,3	3,96
Nokian Renkaat	48,2	84,10	4 056,3	0,48
Thule Group AB	61,1	341,60	20 862,2	2,46
Volvo Car B	164,6	23,98	3 948,1	0,47
Perusteollisuus			**17 283,7**	**2,04**
Novonesis (Novozymes) B	27,6	625,84	17 283,7	2,04
Päivittäistavarat			**13 339,9**	**1,57**
Bakkafrost	21,7	616,10	13 339,9	1,57
Rahoitus			**159 674,4**	**18,81**
EQT	113,0	306,10	34 596,0	4,08
Investor B	63,5	292,70	18 595,8	2,19
Kinnevik B	161,8	73,74	11 934,6	1,41
Nordea Bank	220,1	120,21	26 464,5	3,12
Sampo A	27,7	450,86	12 510,4	1,47
Swedbank A	193,2	218,30	42 168,8	4,97
Tryg	57,6	232,56	13 404,2	1,58
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**331 813,6**	**39,10**
ABB Ltd	82,9	595,40	49 347,9	5,81
Assa Abloy B	56,0	326,80	18 295,6	2,16
Atlas Copco A	487,3	168,85	82 279,4	9,70
Electrolux Professional B	163,3	68,50	11 186,5	1,32
Epiroc A	206,1	192,55	39 686,1	4,68
Latour B	43,8	275,90	12 087,2	1,42
Lifco B	42,3	320,60	13 557,9	1,60
Munters Group	21,9	186,00	4 065,2	0,48
Securitas B	30,9	136,90	4 231,2	0,50
SKF B	37,3	207,60	7 737,9	0,91
Tomra Systems	127,4	142,46	18 143,1	2,14
Volvo B	265,1	268,60	71 195,7	8,39
Terveydenhuolto			**125 306,4**	**14,76**
AstraZeneca	32,8	1 446,50	47 448,1	5,59
BioArctic B	15,9	199,50	3 170,5	0,37
Coloplast B	10,2	1 206,85	12 290,6	1,45
Elekta B	261,4	61,15	15 987,1	1,88
SECTRA B	65,4	276,65	18 088,2	2,13
Swedish Orphan Biovitrum	89,2	317,40	28 321,9	3,34
Viestintäpalvelut			**33 042,5**	**3,89**
Millicom Int. Cellular SDB	31,5	271,20	8 544,7	1,01
Telia Company	709,5	30,67	21 761,4	2,56
Viaplay Group B	4 036,0	0,68	2 736,4	0,32

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**839 226,1**	**98,89**
Kassa ja muut varat, netto	**9 448,7**	**1,11**
Rahaston arvo	**848 674,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 784,3	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	53 611 883,41	205 773 605,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 341,19	-
Osinkotuotot	36 444 965,25	61 824 662,94
Korkotuotot	400 884,24	589 022,81
Muut tuotot	1 055 736,85	4 533 282,55
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-15 598 569,36	-24 640 430,83
Korkokulut	-0,35	-
Muut kulut	-1 720 865,54	-8 764 559,74
Tilikauden voitto/tappio	**74 195 375,69**	**239 315 583,65**

Tase (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	839 226 127,95	1 290 442 351,82
Myyntisaamiset	2 342 372,27	-
Muut saamiset		
Muut	238 329,87	234 850,76
Siirtosaamiset	17 902,92	46 662,39
Rahat ja pankkisaamiset	9 010 481,08	16 182 151,41
Vastaavaa yhteensä	**850 835 214,09**	**1 306 906 016,38**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	848 674 786,19	1 305 171 567,76
Vieras pääoma		
Ostovelat	563 349,77	-
Muut velat		
Muut	444 541,54	105 921,33
Siirtovelat	1 152 536,59	1 628 527,29
Vastattavaa yhteensä	**850 835 214,09**	**1 306 906 016,38**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	219 600 752,86	234 269 758,36
Luovutustappiot	-69 223 110,78	-129 844 330,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-96 765 758,67	101 348 178,20
Yhteensä	**53 611 883,41**	**205 773 605,92**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 341,19	-
Yhteensä	**1 341,19**	**-**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	105 462 179,22	263 321 585,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-202 227 937,89	-161 973 407,68
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	393 594,78	504 180,29

Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 242 227,21	18 713 710,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-549 934 384,47	-950 982 309,32
Tilikauden voitto/tappio	74 195 375,69	239 315 583,65
Rahaston arvo 31.12.	848 674 786,19	1 305 171 567,76
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	848 674 786,19	1 305 171 567,76

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 3,47 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,39 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 2,32 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 1,10 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidia:n, Amazonin ja Netflixin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten UnitedHealthin, Hiltonin sekä Nicen osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

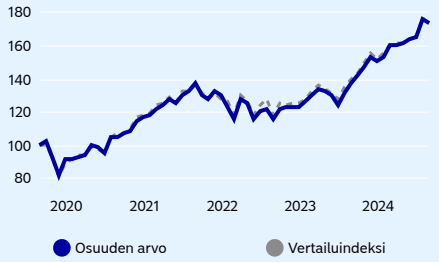
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 3.12.2018
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

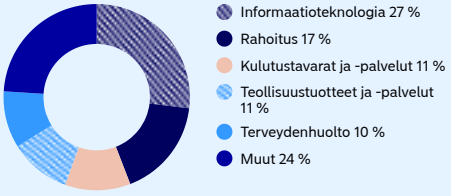
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	7 668,1	2 761,4	1 333,6
Kasvuosuus A, EUR	20,33068	16,06770	13,51551
Tuotto-osuus A, EUR	18,07902	14,62483	12,48010
Kasvuosuus A, NOK	239,52546	180,25540	142,09504
Kasvuosuus A, SEK	232,76415	178,87362	150,29533
Tuotto-osuus A, SEK	206,98510	162,81088	138,78135
Kasvuosuus C, EUR	19,39619	15,28389	12,81791
Kasvuosuus C, NOK	228,51579	171,46223	134,76084
Kasvuosuus C, SEK	222,06526	170,14786	142,53787
Tuotto-osuus C, SEK	181,72994	142,51645	121,11934
Kasvuosuus I, EUR	18,02216	14,19412	11,89805
Kasvuosuus I, SEK	206,33411	158,01600	132,30883
Kasvuosuus S, NOK	107,86414	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,45
Hallinnolliset kulut A, %	0,91
Hallinnolliset kulut C, %	0,60
Hallinnolliset kulut I, %	0,55
Hallinnolliset kulut S, %	0,45
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	35 939,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,08 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,08 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	26,53
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	32,88
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	30,13
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	26,91
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	33,27
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	30,51
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	26,97
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	30,58
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	25,33
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	31,39
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	28,81
Osuuden volatiliteetti, %	13,63
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,36
Active Share, %	58,76
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	9

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,68	1,55	1,72	1,65	1,83

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2018-12-03 MSCI World All Country net return 100 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**7 637 022,3**	**99,60**
Informaatioteknologia, IT			**2 064 219,6**	**26,92**
Adobe	92,3	429,65	39 636,0	0,52
Advanced Micro Devices	155,2	118,12	18 334,4	0,24
Apple	1 525,2	243,09	370 762,8	4,84
Applied Materials	113,2	157,82	17 863,3	0,23
ASML Holding	17,0	678,70	11 505,3	0,15
Broadcom	496,9	226,52	112 554,7	1,47
Check Point Software Technologies	155,2	179,85	27 918,8	0,36
Cisco Systems	993,3	57,11	56 732,9	0,74
Crowdstrike Holdings	64,3	334,57	21 503,4	0,28
Dell Technologies	144,4	111,20	16 061,1	0,21
DocuSign	100,8	88,02	8 873,9	0,12
Fortinet	534,1	91,43	48 835,7	0,64
Hewlett Packard Enterprise	1 418,6	20,74	29 419,8	0,38
Infosys	146,8	21,17	3 108,0	0,04
Infosys ADR	18,5	21,26	394,3	0,01
Intuit	23,8	607,22	14 434,2	0,19
Lam Research	250,7	69,63	17 455,9	0,23
Marvell Technology	106,9	107,67	11 509,7	0,15
Microsoft	799,8	410,18	328 068,9	4,28
NVIDIA	3 072,7	131,95	405 448,8	5,29
Palo Alto Networks	107,1	176,97	18 948,2	0,25
QUALCOMM	23,0	148,95	3 425,9	0,04
Quanta Computer	1 484,0	8,43	12 514,4	0,16
Renesas Electronics	828,3	12,58	10 420,1	0,14
Salesforce	196,1	324,02	63 531,4	0,83
Samsung Electronics	716,0	34,75	24 879,7	0,32
ServiceNow	81,9	1 025,39	83 935,7	1,09
SK Hynix	167,4	113,58	19 018,1	0,25
STMicroelectronics	322,1	24,28	7 819,6	0,10
Synopsys	32,0	468,85	15 002,3	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 546,0	31,59	143 592,9	1,87
TIS	242,9	22,97	5 579,9	0,07
Tokyo Electron	279,5	148,67	41 552,8	0,54
Wipro	4 752,8	3,40	16 156,5	0,21
Workday	78,6	251,14	19 732,4	0,26
Xero	82,7	100,70	8 330,6	0,11
Zoom Communications	117,8	79,41	9 357,1	0,12
Kiinteistöt			**180 933,3**	**2,36**
Aldar Properties PJSC	15 254,6	2,02	30 738,1	0,40
American Tower	152,4	176,69	26 927,9	0,35
AvalonBay Communities	53,1	211,93	11 258,2	0,15
Crown Castle	162,5	87,13	14 159,9	0,18
Equinix	39,1	905,57	35 417,6	0,46
Land Securities Group	359,0	7,05	2 531,1	0,03
Mitsubishi Estate	817,1	13,53	11 052,7	0,14
SBA Communications	78,7	198,19	15 601,6	0,20
Welltower	193,9	121,25	23 516,1	0,31
Weyerhaeuser	359,0	27,10	9 730,1	0,13
Kulutustavarat ja -palvelut			**871 948,6**	**11,37**
Adidas	31,8	236,80	7 522,4	0,10
Alibaba Group Holding	1 752,2	10,23	17 917,7	0,23
Alibaba Group Holding ADR	1,7	81,91	138,2	0,00
Amadeus IT Group	176,1	68,20	12 009,5	0,16
Amazon.com	919,5	214,17	196 922,8	2,57
Aptiv	292,9	58,42	17 112,6	0,22
Booking Holdings	19,2	4 810,50	92 227,0	1,20
BYD	745,0	33,09	24 648,3	0,32
Dollarama	378,9	93,68	35 494,5	0,46
DoorDash	286,5	162,42	46 530,3	0,61
eBay	939,7	60,18	56 553,2	0,74
Hero MotoCorp	256,0	46,86	11 993,7	0,16
Home Depot	52,7	376,43	19 856,2	0,26
Honda Motor	2 030,7	9,44	19 161,4	0,25
Industria de Diseno Textil	445,2	49,64	22 101,5	0,29
JD.com	1 027,1	16,88	17 335,0	0,23
Kering	36,1	238,25	8 598,7	0,11
Lennar	314,9	132,05	41 583,4	0,54
LG Electronics	148,8	54,54	8 113,6	0,11
Li Auto	1 193,3	11,66	13 912,9	0,18
Meituan	1 181,5	18,83	22 242,1	0,29
MercadoLibre	16,3	1 663,86	27 044,3	0,35
Next	154,1	114,68	17 667,6	0,23
Sekisui House	1 186,1	23,25	27 575,0	0,36
Sony Group	1 513,4	20,71	31 342,0	0,41
TJX Cos	492,6	116,82	57 544,6	0,75
Williams-Sonoma	105,7	177,92	18 800,2	0,25
Perusteollisuus			**293 124,3**	**3,82**
BlueScope Steel	356,0	11,17	3 974,9	0,05
Boliden	749,4	27,12	20 323,3	0,27
Dow	445,8	38,48	17 155,5	0,22
Ecolab	166,2	226,62	37 664,8	0,49
Kinross Gold	907,9	8,89	8 073,6	0,11
LG Chem	5,3	103,72	553,8	0,01
Linde	173,2	403,87	69 955,4	0,91
Lundin Mining	2 633,3	8,22	21 652,3	0,28
Newmont	412,6	35,82	14 780,0	0,19
Nippon Paint Holdings	442,9	6,29	2 786,5	0,04
Norsk Hydro	1 744,2	5,31	9 258,9	0,12
Nucor	369,8	112,75	41 693,2	0,54
Rio Tinto	338,7	70,17	23 765,3	0,31
RPM International	43,7	119,01	5 202,5	0,07
Steel Dynamics	147,2	110,61	16 284,0	0,21
Päivittäistavarat			**450 007,9**	**5,87**
Archer-Daniels-Midland	391,6	48,60	19 030,1	0,25
Coca-Cola HBC	127,0	32,99	4 190,4	0,05
Conagra Brands	622,6	26,68	16 609,4	0,22
General Mills	871,2	61,29	53 399,1	0,70
Henkel	103,8	84,70	8 789,2	0,11
J M Smucker	146,7	106,15	15 571,4	0,20
JD Health International	1 713,4	3,49	5 975,0	0,08
Kimberly-Clark	292,5	126,31	36 945,0	0,48
Koninklijke Ahold Delhaize	734,5	31,49	23 129,2	0,30
Kraft Heinz	1 269,3	29,54	37 492,2	0,49
Kroger	339,7	59,42	20 186,0	0,26
LG H&H	17,9	199,21	3 563,0	0,05
Loblaw Cos	271,5	126,50	34 344,9	0,45
Nestle	264,4	79,77	21 094,0	0,28
Orkla	2 948,1	8,35	24 610,3	0,32
Procter & Gamble	226,9	161,10	36 554,3	0,48
Suntory Beverage & Food	330,9	30,82	10 196,9	0,13
Target	181,5	130,82	23 744,2	0,31
Unilever	929,4	54,91	51 035,6	0,67
Want Want China Holdings	6 269,0	0,57	3 547,6	0,05
Rahoitus			**1 319 859,8**	**17,21**
3i Group	903,2	43,03	38 866,1	0,51
Aflac	212,5	100,00	21 250,9	0,28
AIA Group	1 537,4	6,99	10 741,5	0,14
American Express	202,3	287,79	58 216,8	0,76
Assurant	53,8	205,11	11 032,5	0,14
Banco do Brasil	4 835,7	3,77	18 212,4	0,24
Banco Santander	3 885,4	4,46	17 346,5	0,23
Bancolombia	1 067,4	7,70	8 214,5	0,11
Bank of Nova Scotia/The	444,4	51,94	23 080,0	0,30
BNP Paribas	162,3	59,22	9 612,0	0,13
BOC Hong Kong Holdings	2 742,5	3,10	8 491,6	0,11
Cboe Global Markets	95,4	188,65	17 989,0	0,23
China CITIC Bank	20 548,0	0,67	13 693,5	0,18
China Construction Bank	11 898,0	0,80	9 568,0	0,12
Chubb	14,5	266,20	3 858,0	0,05
Citigroup	749,7	68,19	51 125,8	0,67
Citizens Financial Group	798,9	42,42	33 889,5	0,44
DNB Bank	1 399,5	19,26	26 953,9	0,35
Erste Group Bank	302,2	59,66	18 031,1	0,24
FactSet Research Systems	38,3	465,37	17 825,5	0,23
Fidelity National Information Services	117,1	78,00	9 133,2	0,12
Fiserv	156,2	199,15	31 110,5	0,41
Generali	653,5	27,27	17 820,7	0,23
Grupo Financiero Banorte	1 765,7	6,25	11 042,9	0,14
Hartford Financial Services Group	364,2	105,68	38 488,3	0,50
ICICI Bank	2 695,8	14,43	38 910,2	0,51
IDFC First Bank	3 705,4	0,71	2 634,8	0,03
ING Groep	1 925,9	15,13	29 139,2	0,38
Insurance Australia Group	1 645,9	5,05	8 318,5	0,11
KB Financial Group	333,4	54,15	18 050,9	0,24
KBC Group	180,1	74,54	13 424,4	0,18
Manulife Financial	1 868,8	29,65	55 416,1	0,72
Mastercard	118,7	508,74	60 365,1	0,79
MetLife	425,1	79,16	33 651,5	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 038,4	11,35	11 783,3	0,15
Mizuho Financial Group	1 215,1	23,81	28 929,8	0,38
Moneta Money Bank	1 356,4	4,92	6 671,0	0,09
Moody's	26,7	459,06	12 275,2	0,16
ORIX	1 237,1	20,95	25 916,5	0,34
OTP Bank Nyrt	235,7	52,72	12 427,4	0,16
Ping An Insurance Group Co of China	1 384,0	5,71	7 909,3	0,10
Power Corp of Canada	640,8	30,17	19 332,5	0,25
QBE Insurance Group	941,0	11,47	10 794,0	0,14
Shinhan Financial Group	455,2	31,12	14 166,2	0,18
State Bank of India	4 116,4	8,95	36 852,1	0,48
State Street	229,2	95,23	21 828,9	0,28
Sumitomo Mitsui Financial Group	2 055,4	23,14	47 557,4	0,62
Swiss Re	172,1	139,77	24 048,5	0,31
Synchrony Financial	139,0	63,04	8 764,4	0,11
Tokio Marine Holdings	978,0	35,21	34 436,1	0,45
Tradeweb Markets	154,4	127,58	19 701,4	0,26
Travelers Cos	79,8	231,93	18 505,5	0,24
UBS Group	321,1	29,54	9 485,5	0,12
UniCredit	1 331,3	38,53	51 286,5	0,67
Visa	253,6	305,30	77 426,6	1,01
Wells Fargo	501,8	68,26	34 256,1	0,45
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**815 639,5**	**10,64**
A.P. Møller - Mærsk B	4,8	1 596,19	7 716,0	0,10
ABB	270,4	52,28	14 135,7	0,18
Brambles	1 925,4	11,49	22 131,1	0,29
Bunzl	239,8	39,80	9 542,0	0,12
Central Japan Railway	363,9	18,23	6 632,5	0,09
Cie de Saint-Gobain	281,3	85,70	24 109,6	0,31
Cintas	304,9	177,16	54 020,1	0,70
Computershare	456,3	20,28	9 254,8	0,12
Contemporary Amperex Technology	956,8	35,12	33 602,7	0,44
Dai Nippon Printing	893,4	13,64	12 189,1	0,16
Daimler Truck Holding	176,5	36,85	6 502,2	0,08
Eiffage	110,0	84,72	9 320,3	0,12
Emerson Electric	166,1	119,87	19 914,0	0,26
Expeditors International of Washington	41,4	107,83	4 459,6	0,06
Fortune Brands Innovations	225,2	66,29	14 930,1	0,19
GEA Group	115,7	47,82	5 533,2	0,07
Grab Holdings	5 440,1	4,56	24 824,2	0,32
Grupo Aeroportuario del Sureste	515,0	24,96	12 853,7	0,17
HMM	489,0	11,53	5 640,6	0,07
Hubbell	25,3	404,46	10 226,8	0,13
Ingersoll Rand	320,3	87,68	28 079,4	0,37
Intertek Group	65,8	57,09	3 757,4	0,05
Kingspan Group	104,6	70,45	7 366,6	0,10
Kuehne + Nagel International	30,3	221,38	6 716,2	0,09
Legrand	105,6	94,04	9 928,3	0,13
Masco	394,5	70,16	27 679,6	0,36
NIBE Industrier B	329,4	3,78	1 244,1	0,02
Owens Corning	220,7	163,51	36 087,1	0,47
RELX	755,3	43,82	33 092,8	0,43
Rumo	3 114,6	2,78	8 658,2	0,11
Sekisui Chemical	285,4	16,69	4 763,2	0,06
Siemens	76,9	188,56	14 492,7	0,19
SKF B	487,9	18,13	8 846,1	0,12
Snap-on	106,1	328,07	34 819,8	0,45
TOPPAN Holdings	590,8	25,87	15 285,9	0,20
Trane Technologies	188,8	356,94	67 385,1	0,88
Uber Technologies	335,3	58,43	19 589,0	0,26
United Parcel Service	377,0	120,91	45 580,6	0,59
United Rentals	99,5	682,79	67 941,3	0,89
Volvo B	1 093,3	23,46	25 649,6	0,33
Waste Management	39,2	194,39	7 622,1	0,10
Wolters Kluwer	209,0	160,40	33 515,9	0,44
Terveydenhuolto			**756 314,5**	**9,86**
AbbVie	81,2	170,49	13 838,9	0,18
Agilent Technologies	153,1	130,36	19 962,1	0,26
Amgen	103,6	251,17	26 022,1	0,34
AstraZeneca	199,9	126,39	25 263,2	0,33

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Baxter International	770,6	27,91	21 505,6	0,28
Biogen	18,5	146,27	2 705,8	0,04
Bristol-Myers Squibb	595,0	54,61	32 492,5	0,42
Cencora	128,0	218,00	27 910,6	0,36
Cigna Group/The	88,1	267,08	23 522,2	0,31
Elevance Health	17,4	358,16	6 235,1	0,08
Eli Lilly	86,1	742,55	63 942,7	0,83
EssilorLuxottica	89,8	235,60	21 163,7	0,28
GSK	758,6	16,26	12 333,6	0,16
HCA Healthcare	192,3	289,54	55 680,1	0,73
Hologic	312,7	69,85	21 841,0	0,28
Hoya	101,9	121,81	12 412,0	0,16
IQVIA Holdings	193,0	191,30	36 922,5	0,48
Johnson & Johnson	212,2	138,78	29 453,5	0,38
Lonza Group	26,6	570,81	15 201,9	0,20
McKesson	56,2	553,68	31 125,9	0,41
Merck	624,9	95,53	59 702,3	0,78
Mettler-Toledo International	22,1	1 183,15	26 090,9	0,34
Novo Nordisk B	355,4	83,69	29 740,2	0,39
ResMed	40,2	221,88	8 918,1	0,12
Roche Holding	130,2	272,20	35 451,8	0,46
Solventum	111,8	63,97	7 150,1	0,09
Sonova Holding	33,1	315,66	10 448,8	0,14
Terumo	577,0	18,82	10 860,6	0,14
Veeva Systems	15,3	203,95	3 114,7	0,04
Vertex Pharmaceuticals	36,8	388,35	14 287,0	0,19
Zoetis	324,1	157,41	51 015,2	0,67
Viestintäpalvelut			**660 767,7**	**8,62**
Advanced Info Service	1 833,4	8,06	14 784,1	0,19
Alphabet	1 453,3	184,79	268 550,9	3,50
Alphabet	35,3	185,97	6 562,8	0,09
Baidu	475,2	10,26	4 876,5	0,06
BCE	623,9	22,21	13 859,9	0,18
Deutsche Telekom	1 074,9	28,89	31 055,1	0,41
Informa	1 441,6	9,64	13 896,6	0,18
Match Group	443,3	31,74	14 068,6	0,18
NetEase	1 690,6	17,18	29 036,8	0,38
Netflix	120,2	866,00	104 130,2	1,36
Pinterest	577,5	28,18	16 272,7	0,21
T-Mobile US	263,1	213,27	56 116,1	0,73
Telenor	1 211,7	10,77	13 051,0	0,17
Tencent Holdings	945,2	51,75	48 913,8	0,64
Trade Desk	89,4	114,11	10 196,5	0,13
Walt Disney	143,4	107,38	15 396,4	0,20
Yhdyskuntapalvelut			**224 207,0**	**2,92**
Constellation Energy	95,6	217,80	20 823,2	0,27
CPFL Energia	1 282,9	4,92	6 314,9	0,08
E.ON	1 227,3	11,25	13 800,7	0,18
Edison International	118,0	77,09	9 095,2	0,12
EDP	5 295,6	3,09	16 368,7	0,21
Enel	4 725,4	6,89	32 539,2	0,42
ENN Energy Holdings	1 256,7	6,93	8 710,2	0,11
Hydro One	1 871,1	29,77	55 710,0	0,73
Iberdrola	1 426,8	13,30	18 976,9	0,25
Meridian Energy	5 828,6	3,19	18 617,0	0,24
NextEra Energy	204,6	69,61	14 238,8	0,19
Verbund	128,7	70,00	9 012,4	0,12

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**7 637 022,3**	**99,60**
Kassa ja muut varat, netto	**31 030,4**	**0,40**
Rahaston arvo	**7 668 052,8**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	155 270,4	41,17
Kasvuosuus S	176 522,8	21,08
Kasvuosuus I	84 747,1	19,92
Kasvuosuus C	63 460,4	16,05
Tuotto-osuus A	7 425,9	1,75
Tuotto-osuus C	169,8	0,04

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 016 855 199,67	307 187 211,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-254 918,69	5 539,20
Osinkotuotot	94 318 075,05	44 666 524,31
Korkotuotot	1 026 414,88	522 946,03
Muut tuotot	17 014 481,33	7 188 285,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-35 933 974,23	-14 526 296,43
Korkokulut	-38 612,30	-122,94
Muut kulut	-24 283 808,45	-11 573 056,28
Tilikauden voitto/tappio	**1 068 702 857,26**	**333 471 031,08**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 637 022 317,95	2 748 506 038,65
Myyntisaamiset	17 847 456,79	5 037 892,03
Muut saamiset		
Muut	10 255 465,36	6 227 643,72
Siirtosaamiset	5 052 259,08	2 382 077,26
Rahat ja pankkisaamiset	35 569 001,12	8 899 888,01
Vastaavaa yhteensä	**7 705 746 500,30**	**2 771 053 539,67**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	7 668 052 763,38	2 761 433 363,18
Vieras pääoma		
Ostovelat	30 863 649,71	6 121 949,35
Muut velat		
Muut	2 239 480,77	1 830 479,58
Siirtovelat	4 590 606,44	1 667 747,56
Vastattavaa yhteensä	**7 705 746 500,30**	**2 771 053 539,67**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	198 581 594,64	44 830 735,20
Luovutustappiot	-57 363 739,35	-36 856 524,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	875 637 344,38	299 213 000,89
Yhteensä	**1 016 855 199,67**	**307 187 211,93**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	378 412,18	27 385,54
Tappiot	-633 330,87	-21 846,34
Yhteensä	**-254 918,69**	**5 539,20**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 132 990 098,21	395 597 668,38
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-257 352 753,83	-96 384 667,49
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 073 505,04	844 503,92

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 930 393 962,43	1 346 417 180,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 091 564 417,72	-251 834 395,93
Tuotonjako	-913 001,77	-217 624,40
Tilikauden voitto/tappio	1 068 702 857,26	333 471 031,08
Rahaston arvo 31.12.	7 668 052 763,38	2 761 433 363,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	7 668 052 763,38	2 761 433 363,18

Nordea Venäjä

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

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 2024 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	-	-	-
Kasvuosuus A, EUR	-	-	-
Tuotto-osuus A, EUR	-	-	-
Kasvuosuus A, NOK	-	-	-
Kasvuosuus A, SEK	-	-	-

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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.

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla on keskeytetty 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.

Vuosikertomus 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**37,6**	**0,43**
Energia			**9,0**	**0,10**
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,00	8,0	0,09
Tatneft PJSC	432,8	0,00	0,4	0,00
Tatneft PJSC	627,4	0,00	0,6	0,01
Kiinteistöt			**0,3**	**0,00**
Etalon Group GDR	281,8	0,00	0,3	0,00
LSR Group PJSC	47,5	0,00	0,0	0,00
Kulutustavarat ja -palvelut			**0,6**	**0,01**
Detsky Mir PJSC	563,3	0,00	0,5	0,01
M.Video PJSC	71,2	0,00	0,1	0,00
Ozon Holdings ADR	13,7	0,00	0,0	0,00
Perusteollisuus			**7,7**	**0,09**
Alrosa PJSC	4 041,2	0,00	3,9	0,04
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,00	1,3	0,01
PhosAgro PJSC GDR	288,5	0,00	0,3	0,00
Polyus PJSC	25,3	0,00	0,0	0,00
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,00	2,2	0,03
Päivittäistavarat			**0,2**	**0,00**
Cherkizovo Group PJSC	26,7	0,00	0,0	0,00
Fix Price Group GDR	79,3	0,00	0,1	0,00
X5 Retail Group GDR	152,9	0,00	0,1	0,00
Rahoitus			**4,3**	**0,05**
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	0,00	1,8	0,02
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	0,00	1,6	0,02
Sberbank of Russia PJSC	900,8	0,00	0,9	0,01
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**0,3**	**0,00**
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,3	0,00
Yhdyskuntapalvelut			**15,2**	**0,17**
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	15,2	0,17

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**2,8**	**0,03**
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	0,00	1,5	0,02
LUKOIL PJSC ADR	158,7	0,00	0,2	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	0,00	0,2	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	0,00	0,1	0,00
Novatek PJSC GDR	32,2	0,00	0,0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	196,7	0,00	0,2	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,9	0,00	0,0	0,00
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	303,9	0,00	0,3	0,00
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	0,00	0,3	0,00
TCS Group Holding GDR	91,7	0,00	0,1	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**40,4**	**0,46**
Kassa ja muut varat, netto	**8 777,2**	**99,54**
Rahaston arvo	**8 817,6**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	62,7	99,40
Tuotto-osuus A	0,5	0,60

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 500 952,40	1 986 133,65
Osinkotuotot	21 325,83	-
Korkotuotot	44 668,40	17 914,91
Muut tuotot	16 893,53	81 190,06
Kulut		
Palkkiokulut		
Muut kulut	-6,90	-
Tilikauden voitto/tappio	**8 583 833,26**	**2 085 238,62**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	40 404,64	39 434,74
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	17 898,55	614,40
Rahat ja pankkisaamiset	8 759 296,63	193 717,42
Vastaavaa yhteensä	**8 817 599,82**	**233 766,56**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	8 817 599,82	233 766,56
Vieras pääoma		
Muut velat		
Vastattavaa yhteensä	**8 817 599,82**	**233 766,56**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 708 850,20	367 851,78
Luovutustappiot	-11 265 174,14	-5 006 032,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	18 057 276,34	6 624 314,71
Yhteensä	**8 500 952,40**	**1 986 133,65**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	18 057 276,34	14 675 693,98
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-8 051 379,27
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 392,69	-

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	233 766,56	211 293,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-	-2 062 765,90
Tilikauden voitto/tappio	8 583 833,26	2 085 238,62
Rahaston arvo 31.12.	8 817 599,82	233 766,56
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	8 817 599,82	233 766,56

Nordea World Passive

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan IT-sektorilla, jonka paino rahastossa nousi 4,15 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Viestintäpalvelusektorin osuutta rahastossa kasvatettiin 1,13 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten terveydenhuoltosektorilla, jonka paino laski 2,01 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten sektorilla teollisuustuotteet ja -palvelut, jonka paino laski 1,04 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Nvidia:n, Broadcomin ja Teslan osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Berkshire Hathawayn, Caterpillarin sekä General Electricin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), 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 2024 lopussa, koska rahasto on toiminut alle 36 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.

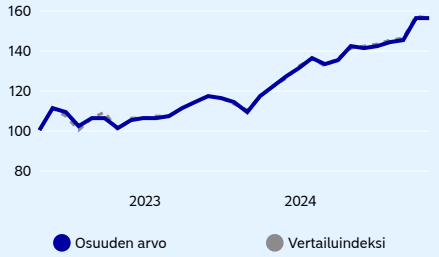
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 21.6.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

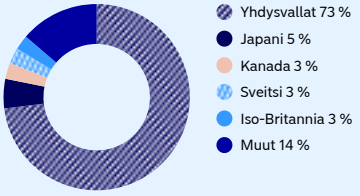
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	1 795,1	986,7	728,4
Kasvuosuus A, EUR	15,67385	12,25220	10,10981
Kasvuosuus A, SEK	179,44852	136,39758	112,42322
Tuotto-osuus A, SEK	164,90359	127,68896	105,75121
Kasvuosuus S, NOK	179,74671	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, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 780,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 oli käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä 29.5.2024 saakka. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä 30.5.2024 alkaen. 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.–31.3.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.4.–29.5.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,07 % ja lunastukset 0,05 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	27,93
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	31,56
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	34,68
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	28,04
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	34,23
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	31,59
Osuuden volatiliteetti, %	13,03
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	14,01
Active Share, %	2,10
Sharpen luku	1,25
Salkun kiertonopeus, %	20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu EUR-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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2022-06-21 MSCI World ex Fossil Fuel net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 781 229,9**	**99,22**
Informaatioteknologia, IT			**565 097,2**	**31,48**
Accenture	20,0	340,93	6 806,4	0,38
Adobe	13,9	429,65	5 986,4	0,33
Advanced Micro Devices	51,0	118,12	6 028,6	0,34
Advantest	24,3	56,54	1 374,0	0,08
Akamai Technologies	4,3	92,64	394,4	0,02
Amphenol	38,1	67,17	2 558,3	0,14
Analog Devices	15,6	205,61	3 216,3	0,18
ANSYS	2,8	325,22	900,2	0,05
Apple	484,3	243,09	117 734,0	6,56
Applied Materials	26,6	157,82	4 190,4	0,23
AppLovin	6,5	314,29	2 053,9	0,11
Arista Networks	33,8	107,44	3 630,8	0,20
ASM International	1,4	558,80	783,4	0,04
ASML Holding	12,7	678,70	8 610,7	0,48
Aspen Technology	1,2	240,93	299,2	0,02
Atlassian	5,1	237,39	1 218,0	0,07
Autodesk	6,9	286,69	1 983,6	0,11
BE Semiconductor Industries	2,0	132,30	263,4	0,01
Bechtle	2,5	31,10	76,8	0,00
Bentley Systems	5,7	45,64	259,1	0,01
Broadcom	141,3	226,52	31 999,1	1,78
Brother Industries	8,2	16,58	136,0	0,01
Cadence Design Systems	8,6	291,03	2 500,6	0,14
Canon	31,2	31,73	989,8	0,06
Capgemini	5,2	158,15	815,9	0,05
CDW Corp/DE	4,3	168,19	727,7	0,04
CGI	6,9	105,45	727,6	0,04
Check Point Software Technologies	3,0	179,85	538,1	0,03
Cisco Systems	128,2	57,11	7 320,5	0,41
Cloudflare	9,7	103,93	1 009,4	0,06
Cognizant Technology Solutions	15,7	74,41	1 169,0	0,07
Constellation Software Inc/Canada	0,7	2 999,29	2 099,5	0,12
Corning	25,5	45,82	1 167,8	0,07
Crowdstrike Holdings	7,3	334,57	2 453,8	0,14
CyberArk Software	1,4	306,02	417,4	0,02
Dassault Systemes	23,0	33,50	769,7	0,04
Datadog	8,6	139,03	1 193,8	0,07
Dell Technologies	10,3	111,20	1 150,4	0,06
Descartes Systems Group	2,4	110,01	264,0	0,01
Disco	3,2	262,67	840,5	0,05
DocuSign	6,6	88,02	577,1	0,03
Dynatrace	8,6	52,41	450,5	0,03
Enphase Energy	3,8	67,46	255,2	0,01
Entegris	5,0	95,76	482,9	0,03
EPAM Systems	1,9	226,01	438,2	0,02
Ericsson B	82,8	7,85	650,3	0,04
F5	1,9	243,02	466,4	0,03
Fair Isaac	0,8	1 928,39	1 467,5	0,08
First Solar	3,1	172,48	528,1	0,03
Fortinet	20,7	91,43	1 896,9	0,11
FUJIFILM Holdings	34,2	20,34	695,7	0,04
Fujitsu	50,9	17,21	875,9	0,05
Gartner	2,4	469,14	1 127,3	0,06
Gen Digital	16,4	26,48	434,5	0,02
GoDaddy	4,3	190,82	812,5	0,05
Halma	11,0	32,47	355,9	0,02
Hewlett Packard Enterprise	42,5	20,74	880,6	0,05
Hexagon B	69,9	9,22	644,5	0,04
HP	30,7	31,54	966,9	0,05
HubSpot	1,6	678,10	1 072,8	0,06
Infineon Technologies	41,7	31,40	1 308,8	0,07
Intel	135,0	19,47	2 629,2	0,15
International Business Machines	29,4	212,18	6 248,3	0,35
Intuit	8,9	607,22	5 376,9	0,30
Jabil	3,7	139,36	521,6	0,03
Juniper Networks	9,4	35,99	339,7	0,02
Keyence	6,1	397,29	2 423,5	0,14
Keysight Technologies	5,2	155,83	806,1	0,04
KLA	4,3	611,06	2 609,2	0,15
Kokusai Electric	5,8	13,19	76,5	0,00
Kyocera	39,6	9,68	383,5	0,02
Lam Research	42,6	69,63	2 965,2	0,17
Lasertec	2,2	93,34	205,4	0,01
Logitech International	4,5	79,94	360,3	0,02
Manhattan Associates	1,8	262,25	482,0	0,03
Marvell Technology	27,4	107,67	2 948,1	0,16
Microchip Technology	16,2	55,54	897,6	0,05
Micron Technology	36,0	82,48	2 968,2	0,17
Microsoft	224,8	410,18	92 214,7	5,14
MicroStrategy	5,7	297,97	1 695,5	0,09
Monday.com	1,2	224,99	260,8	0,01
MongoDB	2,3	225,18	520,2	0,03
Monolithic Power Systems	1,5	581,78	862,2	0,05
Motorola Solutions	5,3	446,33	2 368,7	0,13
Murata Manufacturing	52,6	15,73	827,6	0,05
NEC	7,1	84,34	598,8	0,03
Nemetschek	2,6	93,60	240,3	0,01
NetApp	6,3	112,60	710,4	0,04
Nice	2,7	164,26	435,6	0,02
Nokia	161,0	4,27	688,2	0,04
Nomura Research Institute	13,9	28,64	398,1	0,02
NTT Data Group	19,2	18,63	357,6	0,02
Nutanix	7,8	59,01	461,7	0,03
NVIDIA	781,0	131,95	103 054,0	5,74
NXP Semiconductors	8,3	200,39	1 658,8	0,09
Obic	11,7	28,85	337,5	0,02
Okta	5,3	76,97	407,7	0,02
Omron	6,0	32,91	197,4	0,01
ON Semiconductor	13,5	61,14	825,9	0,05
Open Text	6,6	27,25	179,8	0,01
Oracle	52,7	160,45	8 457,1	0,47
Oracle Corp Japan	2,0	93,16	186,3	0,01
Otsuka	10,6	22,18	235,2	0,01
Palantir Technologies	64,6	74,20	4 794,8	0,27
Palo Alto Networks	20,8	176,97	3 682,0	0,21
PTC	3,6	177,25	641,1	0,04
Pure Storage	9,9	59,87	590,8	0,03
Qorvo	3,1	67,21	210,5	0,01
QUALCOMM	35,4	148,95	5 270,5	0,29
Renesas Electronics	56,6	12,58	712,0	0,04
Ricoh	15,1	11,14	168,1	0,01
Roper Technologies	3,5	502,16	1 744,0	0,10
Sage Group	32,8	15,37	504,2	0,03
Salesforce	30,3	324,02	9 801,9	0,55
Samsara	7,1	42,43	302,8	0,02
SAP	33,3	236,30	7 876,4	0,44
SCREEN Holdings	2,0	58,34	116,7	0,01
Seagate Technology Holdings	6,9	83,55	578,4	0,03
Seiko Epson	8,3	17,68	146,7	0,01
ServiceNow	6,6	1 025,39	6 735,8	0,38
Shimadzu	7,1	27,42	194,7	0,01
Shopify	38,8	102,28	3 968,5	0,22
Skyworks Solutions	4,9	85,42	415,5	0,02
Snowflake	9,4	149,13	1 406,6	0,08
STMicroelectronics	24,0	24,28	582,4	0,03
Super Micro Computer	17,1	29,80	509,5	0,03
Synopsys	4,9	468,85	2 288,5	0,13
TDK	60,7	12,74	773,3	0,04
TE Connectivity	9,5	138,73	1 313,6	0,07
Temenos	1,5	68,29	105,2	0,01
Teradyne	4,9	122,65	597,9	0,03
Texas Instruments	28,9	180,80	5 219,4	0,29
TIS	7,1	22,97	163,1	0,01
Tokyo Electron	13,9	148,67	2 066,5	0,12
Trend Micro	3,5	52,66	184,3	0,01
Trimble	7,4	68,13	504,8	0,03
Twilio	5,2	104,61	539,2	0,03
Tyler Technologies	1,3	558,96	707,6	0,04
VeriSign	3,0	198,86	588,4	0,03
Western Digital	11,1	57,81	643,9	0,04
WiseTech Global	6,3	72,32	457,7	0,03
Wix.com	1,9	208,16	396,3	0,02
Workday	6,6	251,14	1 669,1	0,09
Xero	4,7	100,70	472,2	0,03
Yokogawa Electric	6,5	20,89	135,8	0,01
Zebra Technologies	1,7	370,93	641,3	0,04
Zoom Communications	8,0	79,41	637,6	0,04
Zscaler	3,2	176,22	569,0	0,03
Kiinteistöt			**41 506,0**	**2,31**
Alexandria Real Estate Equities	4,8	93,66	450,6	0,03
American Homes 4 Rent	8,8	35,85	314,9	0,02
American Tower	14,8	176,69	2 609,0	0,15
AvalonBay Communities	4,5	211,93	960,3	0,05
Azrieli Group	7,4	79,68	588,0	0,03
Balder B	31,3	6,71	209,7	0,01
BXP	4,5	71,51	322,7	0,02
Camden Property Trust	3,5	111,30	391,2	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	28,67	43,0	0,00
CapitaLand Ascendas REIT	116,6	1,82	211,8	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	193,5	1,36	264,0	0,01
CapitaLand Investment Ltd/Singapore	103,1	1,85	190,9	0,01
CBRE Group	9,8	126,73	1 238,4	0,07
CoStar Group	12,8	69,48	892,7	0,05
Covivio SA/France	3,4	48,76	165,1	0,01
Crown Castle	14,1	87,13	1 231,7	0,07
Daito Trust Construction	1,7	108,04	183,7	0,01
Daiwa House Industry	17,4	29,86	519,6	0,03
Digital Realty Trust	10,2	170,92	1 746,9	0,10
Equinix	3,0	905,57	2 718,5	0,15
Equity LifeStyle Properties	6,3	64,13	405,0	0,02
Equity Residential	11,6	69,08	802,3	0,04
Essex Property Trust	1,9	273,90	528,9	0,03
Extra Space Storage	6,7	142,61	953,6	0,05
FirstService	1,6	174,12	278,6	0,02
Gecina	2,3	90,45	205,4	0,01
Goodman	53,1	21,29	1 129,6	0,06
GPT Group/The	50,4	2,61	131,5	0,01
Healthpeak Properties	20,7	19,40	401,4	0,02
Henderson Land Development	43,0	2,93	125,9	0,01
Hulic	18,5	8,42	155,8	0,01
Invitation Homes	17,5	30,72	538,1	0,03
Iron Mountain	8,9	100,38	896,4	0,05
Japan Real Estate Investment	0,1	663,28	79,6	0,00
Kimco Realty	21,4	22,58	482,7	0,03
Klepierre	6,4	27,80	179,3	0,01
Land Securities Group	21,7	7,05	152,7	0,01
LEG Immobilien	2,1	81,80	172,1	0,01
Link REIT	72,0	4,08	293,5	0,02
Mid-America Apartment Communities	3,5	148,80	517,1	0,03
Mirvac	95,7	1,12	107,2	0,01
Mitsubishi Estate	33,9	13,53	458,6	0,03
Mitsui Fudosan	88,1	7,81	687,8	0,04
Nippon Building Fund	0,2	752,41	184,3	0,01
Prologis	29,2	101,77	2 971,6	0,17
Public Storage	4,9	285,86	1 396,7	0,08
Realty Income	27,3	51,40	1 405,9	0,08
Regency Centers	5,9	71,13	418,5	0,02
Sagax B	5,5	19,76	107,7	0,01
SBA Communications	3,4	198,19	675,0	0,04
Scentre	140,6	2,05	288,1	0,02
Segro	37,8	8,47	319,6	0,02
Simon Property Group	10,1	165,91	1 683,7	0,09
Sino Land	115,9	0,97	112,9	0,01
Stockland	64,8	2,87	185,9	0,01
Sun Communities	4,3	118,26	506,0	0,03
Sun Hung Kai Properties	53,0	9,26	491,0	0,03
Swiss Prime Site	2,0	105,26	205,6	0,01
UDR	8,7	41,72	362,0	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	3,0	72,72	220,1	0,01
Ventas	12,4	56,67	703,2	0,04
Vicinity	127,1	1,25	159,4	0,01
Vonovia	22,1	29,32	647,6	0,04
Warehouses De Pauw CVA	4,5	19,00	85,8	0,00
Welltower	19,7	121,25	2 389,3	0,13
Wharf Holdings	35,0	2,71	94,9	0,01
Wharf Real Estate Investment	77,0	2,46	189,8	0,01
WP Carey	7,3	52,07	381,6	0,02
Zillow Group	5,3	72,01	383,9	0,02
Kulutustavarat ja -palvelut			**152 213,0**	**8,48**
Adidas	5,0	236,80	1 179,0	0,07
Airbnb	13,7	127,35	1 739,4	0,10
Aisin	20,0	10,93	218,5	0,01
Amadeus IT Group	14,0	68,20	955,6	0,05
Aptiv	8,4	58,42	489,3	0,03
Asics	22,6	19,12	432,1	0,02
AutoZone	0,6	3 061,73	1 699,3	0,09
Bandai Namco Holdings	18,1	23,23	420,5	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Barratt Redrow	43,5	5,31	231,0	0,01
Bayerische Motoren Werke	1,7	72,40	119,8	0,01
Bayerische Motoren Werke	9,7	78,98	766,9	0,04
Berkeley Group Holdings	3,2	47,09	152,6	0,01
Best Buy	6,7	82,37	547,8	0,03
Booking Holdings	1,1	4 810,50	5 156,9	0,29
Bridgestone	20,4	32,83	669,6	0,04
Burlington Stores	1,9	275,56	514,8	0,03
CarMax	5,2	79,00	409,6	0,02
Carvana	3,5	195,60	691,6	0,04
Chipotle Mexican Grill	43,5	58,24	2 534,6	0,14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	19,8	31,80	628,9	0,04
Compass Group	52,6	32,14	1 691,9	0,09
Continental	3,8	64,82	243,9	0,01
D'ieteren	1,0	160,70	162,9	0,01
Deckers Outdoor	5,1	198,78	1 006,0	0,06
Delivery Hero	6,1	27,12	165,6	0,01
Denso	57,5	13,61	782,7	0,04
Dick's Sporting Goods	1,6	222,91	365,1	0,02
Dollarama	8,9	93,68	833,7	0,05
Domino's Pizza	1,1	407,67	439,1	0,02
DoorDash	9,8	162,42	1 597,0	0,09
DR Horton	9,3	135,46	1 253,5	0,07
Dr Ing hc F Porsche	3,5	58,42	201,8	0,01
eBay	15,2	60,18	917,2	0,05
Expedia Group	4,1	180,86	747,1	0,04
Fast Retailing	6,1	330,84	2 018,1	0,11
Ferrari	4,0	412,40	1 665,7	0,09
Ford Motor	126,3	9,60	1 213,2	0,07
Garmin	4,8	200,08	964,8	0,05
Genuine Parts	4,3	112,82	479,5	0,03
Gildan Activewear	4,8	45,07	216,3	0,01
Global-e Online	4,0	52,38	208,1	0,01
Hennes & Mauritz B	17,2	13,02	223,8	0,01
Hermes International SCA	1,0	2 322,00	2 342,9	0,13
Home Depot	31,5	376,43	11 875,9	0,66
Honda Motor	139,6	9,44	1 317,2	0,07
Industria de Diseno Textil	34,9	49,64	1 730,9	0,10
Isuzu Motors	15,6	13,27	207,0	0,01
JD Sports Fashion	93,4	1,16	108,1	0,01
Kering	2,2	238,25	534,4	0,03
Kingfisher	58,4	3,00	175,5	0,01
Lennar	7,4	132,05	972,8	0,05
LKQ	6,9	35,27	242,2	0,01
Lowe's Cos	18,2	238,01	4 325,3	0,24
Lululemon Athletica	3,6	368,33	1 325,3	0,07
Magna International	7,7	40,54	312,1	0,02
McDonald's	22,7	280,20	6 361,7	0,35
McDonald's Holdings Co Japan	3,4	38,05	129,4	0,01
MercadoLibre	1,4	1 663,86	2 386,0	0,13
Mercedes-Benz Group	24,5	53,80	1 318,4	0,07
Moncler	7,6	50,98	387,3	0,02
Next	4,1	114,68	473,4	0,03
NIKE	38,3	73,05	2 798,6	0,16
Nissan Motor	78,5	2,95	231,6	0,01
Nitori Holdings	3,1	114,55	355,1	0,02
NVR	0,1	7 927,44	808,6	0,05
O'Reilly Automotive	1,9	1 143,43	2 162,2	0,12
Pan Pacific International Holdings	12,7	26,53	336,9	0,02
Panasonic Holdings	67,9	10,10	685,8	0,04
Pandora	2,6	176,58	451,2	0,03
Pearson	17,8	15,48	275,9	0,02
Persimmon	8,1	14,46	117,1	0,01
Pool	1,1	329,89	377,4	0,02
Porsche Automobil Holding	3,7	36,35	133,8	0,01
Prosus	45,4	38,35	1 740,9	0,10
PulteGroup	6,6	105,31	692,2	0,04
Puma	3,3	44,36	147,3	0,01
Renault	6,6	47,05	312,1	0,02
Restaurant Brands International	9,7	62,90	610,1	0,03
Rivian Automotive	32,4	13,50	437,5	0,02
Ross Stores	10,4	146,77	1 522,4	0,08
SEB	0,5	87,50	39,4	0,00
Sekisui House	16,6	23,25	385,9	0,02
Shimano	2,1	131,49	276,1	0,02
Sodexo	2,9	79,55	230,8	0,01
Sony Group	197,8	20,71	4 096,4	0,23
Starbucks	35,6	88,04	3 135,9	0,17
Stellantis	64,4	12,59	811,1	0,05
Sumitomo Electric Industries	24,1	17,54	422,7	0,02
Suzuki Motor	52,6	11,00	578,8	0,03
Swatch Group	0,8	175,78	132,7	0,01
Taylor Wimpey	111,0	1,48	164,3	0,01
Tesla	91,7	406,88	37 312,6	2,08
TJX Cos	36,1	116,82	4 221,9	0,24
Toyota Motor	328,7	19,34	6 356,7	0,35
Tractor Supply	17,4	51,61	896,2	0,05
Ulta Beauty	1,6	423,45	689,8	0,04
Volkswagen	6,3	89,04	559,3	0,03
Wesfarmers	35,1	42,73	1 501,0	0,08
Williams-Sonoma	3,8	177,92	683,2	0,04
Yamaha Motor	30,5	8,63	263,3	0,01
Yum! Brands	9,2	129,55	1 198,0	0,07
Zalando	7,2	32,39	234,3	0,01
Zensho Holdings	3,7	55,10	203,9	0,01
ZOZO	4,7	30,10	141,5	0,01
Perusteollisuus			**54 966,6**	**3,06**
Agnico Eagle Mines	15,9	74,97	1 192,1	0,07
Air Liquide	18,3	156,92	2 879,0	0,16
Air Products and Chemicals	6,9	279,57	1 921,8	0,11
Akzo Nobel	4,8	57,96	279,4	0,02
Albemarle	3,8	83,59	321,6	0,02
Antofagasta	22,8	19,20	438,5	0,02
ArcelorMittal	17,8	22,43	400,2	0,02
Arkema	1,6	73,55	115,5	0,01
Asahi Kasei	39,1	6,72	262,6	0,01
Avery Dennison	2,8	181,47	502,1	0,03
Ball	9,1	53,38	487,6	0,03
BASF	28,5	42,46	1 208,5	0,07
BlueScope Steel	12,2	11,17	135,9	0,01
Boliden	9,3	27,12	253,2	0,01
CCL Industries	6,2	49,48	306,8	0,02
CF Industries Holdings	6,3	81,77	517,5	0,03
Clariant	4,2	10,75	45,6	0,00
Corteva	21,8	54,93	1 196,1	0,07
Covestro	6,3	58,00	363,7	0,02
CRH	21,9	89,56	1 962,9	0,11
Croda International	4,5	40,87	183,5	0,01
Crown Holdings	3,8	79,54	298,6	0,02
Dow	23,1	38,48	888,0	0,05
DSM-Firmenich	6,5	97,72	631,6	0,04
Ecolab	9,0	226,62	2 032,1	0,11
EMS-Chemie Holding	0,2	651,46	140,1	0,01
Endeavour Mining	3,8	17,12	64,7	0,00
Evonik Industries	11,6	16,73	193,9	0,01
First Quantum Minerals	35,8	12,46	446,0	0,02
Fortescue	65,9	10,90	718,0	0,04
Givaudan	0,3	4 225,18	1 212,6	0,07
Heidelberg Materials	4,9	119,30	579,6	0,03
Holcim	16,2	93,07	1 508,5	0,08
Holmen B	2,4	35,48	83,4	0,00
ICL Group	96,1	4,70	451,9	0,03
International Flavors & Fragrances	8,1	81,41	659,7	0,04
International Paper	9,6	52,16	502,5	0,03
Ivanhoe Mines	55,8	11,39	635,7	0,04
James Hardie Industries	13,4	29,91	400,8	0,02
Kinross Gold	51,3	8,89	456,2	0,03
Linde	15,2	403,87	6 118,7	0,34
Lundin Mining	70,8	8,22	582,2	0,03
LyondellBasell Industries	8,9	71,35	635,8	0,04
Martin Marietta Materials	2,0	502,18	984,8	0,05
Mineral Resources	7,0	20,46	143,8	0,01
Mitsubishi Chemical Group	48,3	4,92	237,4	0,01
Mitsui Chemicals	5,5	21,33	117,3	0,01
Mondi	13,1	14,39	189,1	0,01
Mosaic	17,2	23,54	404,2	0,02
Newmont	35,4	35,82	1 267,2	0,07
Newmont	0,1	35,57	5,1	0,00
Nippon Paint Holdings	34,9	6,29	219,6	0,01
Nippon Sanso Holdings	10,0	27,19	271,9	0,02
Nitto Denko	21,0	16,47	346,0	0,02
Norsk Hydro	52,5	5,31	278,7	0,02
Northern Star Resources	30,2	9,22	278,8	0,02
Novonesis (Novozymes) B	11,2	54,66	611,7	0,03
Nutrien	17,7	42,73	756,3	0,04
Orica	13,4	9,91	132,9	0,01
Packaging Corp of America	2,9	218,10	637,5	0,04
Pan American Silver	13,4	19,43	260,3	0,01
PPG Industries	7,2	115,57	826,3	0,05
Reliance	2,0	258,82	510,6	0,03
RPM International	4,0	119,01	474,7	0,03
SCA B	19,9	12,27	243,7	0,01
Sherwin-Williams	8,1	327,50	2 652,7	0,15
Shin-Etsu Chemical	57,7	32,56	1 878,4	0,10
SIG Group	7,5	19,05	142,6	0,01
Sika	4,6	229,90	1 061,9	0,06
Smurfit WestRock	18,7	52,05	972,3	0,05
Steel Dynamics	5,5	110,61	608,9	0,03
Stora Enso R	12,6	9,72	122,7	0,01
Sumitomo Metal Mining	14,5	22,21	322,0	0,02
Syensqo	2,2	70,56	155,5	0,01
Symrise	4,1	102,65	424,3	0,02
Toray Industries	47,0	6,16	289,3	0,02
UPM-Kymmene	16,8	26,56	444,9	0,02
Vulcan Materials	4,3	249,70	1 062,2	0,06
West Fraser Timber	1,4	83,75	117,2	0,01
Westlake	2,7	110,16	293,6	0,02
Wheaton Precious Metals	16,0	54,24	867,8	0,05
Yara International	5,4	25,53	137,7	0,01
Päivittäistavarat			**79 374,8**	**4,42**
Aeon	20,6	22,71	467,9	0,03
Ajinomoto	15,6	39,66	618,7	0,03
Archer-Daniels-Midland	14,7	48,60	715,1	0,04
Associated British Foods	13,3	24,67	328,4	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 282,68	132,1	0,01
Beiersdorf	3,7	124,00	458,6	0,03
Bunge Global	4,5	74,68	336,9	0,02
Carrefour	15,9	13,73	219,0	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 728,08	289,7	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	106 535,05	319,6	0,02
Church & Dwight	7,3	101,06	737,9	0,04
Clorox	3,7	156,38	575,6	0,03
Coca-Cola HBC	7,3	32,99	241,6	0,01
Colgate-Palmolive	24,5	87,70	2 144,7	0,12
Conagra Brands	15,1	26,68	402,2	0,02
Danone	20,8	65,12	1 353,1	0,08
Dollar General	6,4	73,44	472,4	0,03
Dollar Tree	7,2	72,52	523,2	0,03
Essity B	18,1	25,83	467,4	0,03
Estee Lauder Cos	7,0	72,28	507,8	0,03
General Mills	17,1	61,29	1 048,2	0,06
George Weston	2,3	149,61	344,1	0,02
Haleon	253,7	4,56	1 156,2	0,06
Henkel	3,1	74,40	232,9	0,01
Henkel	5,0	84,70	421,6	0,02
Hershey	4,4	162,58	711,0	0,04
Hormel Foods	11,4	30,12	342,3	0,02
J M Smucker	2,9	106,15	312,2	0,02
JDE Peet's	3,6	16,53	60,2	0,00
Kao	14,9	39,27	585,1	0,03
Kellanova	9,2	77,97	719,5	0,04
Kenvue	60,9	20,57	1 251,8	0,07
Kerry Group	4,6	93,25	424,5	0,02
Kesko B	9,3	18,18	169,7	0,01
Kimberly-Clark	10,8	126,31	1 369,2	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	29,0	31,49	913,1	0,05
Kraft Heinz	30,5	29,54	900,9	0,05
L'Oreal	7,6	341,85	2 592,2	0,14
Lamb Weston Holdings	4,4	63,06	279,3	0,02
Loblaw Cos	5,3	126,50	670,5	0,04
Lotus Bakeries	0,0	10 780,00	194,0	0,01
Marks & Spencer Group	63,7	4,53	289,0	0,02
MatsukiyoCocokara	8,1	14,17	114,8	0,01
McCormick & Co	7,6	73,37	558,6	0,03
MEIJI Holdings	7,1	19,68	139,7	0,01
Metro Inc/CN	6,8	60,24	409,6	0,02
Mondelez International	42,6	57,60	2 453,2	0,14
Mowi	13,7	16,53	226,9	0,01
Nestle	82,8	79,77	6 604,4	0,37
Nissin Foods Holdings	5,3	23,50	124,6	0,01
PepsiCo	43,9	146,55	6 427,6	0,36
Procter & Gamble	74,7	161,10	12 036,9	0,67
Reckitt Benckiser Group	21,6	58,35	1 260,6	0,07
SalMar	2,0	45,88	91,7	0,01
Saputo	9,1	16,65	151,5	0,01
Shiseido	10,1	17,13	173,0	0,01
Suntory Beverage & Food	6,2	30,82	191,1	0,01
Sysco	15,9	73,98	1 173,2	0,07
Target	14,9	130,82	1 946,5	0,11
The Campbell's Company	6,0	40,16	239,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Tyson Foods	9,6	55,12	531,7	0,03
Unicharm	38,1	8,01	305,1	0,02
Unilever	78,3	54,91	4 300,7	0,24
Walgreens Boots Alliance	20,1	9,08	183,0	0,01
Walmart	140,4	87,27	12 250,6	0,68
WH Group	231,0	0,75	172,3	0,01
Wilmar International	58,1	2,19	127,3	0,01
Woolworths Group	39,4	18,21	718,2	0,04
Yakult Honsha	8,9	18,36	163,4	0,01
Rahoitus			**320 148,0**	**17,83**
3i Group	30,5	43,03	1 314,4	0,07
ABN AMRO Bank	16,1	14,89	240,0	0,01
Admiral Group	8,2	31,92	260,9	0,01
Adyen	0,7	1 437,00	1 047,6	0,06
Aegon	50,4	5,72	288,4	0,02
Aflac	17,3	100,00	1 727,0	0,10
Ageas	4,4	46,90	206,7	0,01
AIA Group	355,6	6,99	2 484,5	0,14
AIB Group	60,4	5,33	322,0	0,02
Allianz	12,4	295,90	3 677,1	0,20
Allstate	8,2	185,69	1 513,5	0,08
Ally Financial	9,5	34,93	330,7	0,02
American Express	18,2	287,79	5 229,2	0,29
American Financial Group	1,9	130,88	242,1	0,01
American International Group	20,6	70,29	1 450,5	0,08
Ameriprise Financial	3,1	513,41	1 591,1	0,09
Amundi	1,8	64,20	117,7	0,01
Annaly Capital Management	14,7	17,60	257,9	0,01
ANZ Group Holdings	95,3	17,05	1 625,4	0,09
Aon	6,3	345,49	2 187,3	0,12
Apollo Global Management	12,7	160,85	2 042,8	0,11
Arch Capital Group	11,7	88,96	1 040,0	0,06
Ares Management	6,0	171,91	1 024,1	0,06
Arthur J Gallagher	7,9	275,10	2 176,1	0,12
ASR Nederland	4,6	45,78	212,8	0,01
Assurant	1,4	205,11	293,9	0,02
ASX	5,5	38,88	211,9	0,01
Aviva	87,0	5,64	491,0	0,03
AXA	57,9	34,32	1 985,7	0,11
Baloise Holding	1,2	174,82	207,9	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	178,4	9,45	1 686,2	0,09
Banco BPM	35,2	7,81	275,3	0,02
Banco de Sabadell	147,6	1,88	277,0	0,02
Banco Santander	479,6	4,46	2 141,0	0,12
Bank of America	225,6	42,57	9 602,4	0,53
Bank of Ireland Group	29,6	8,81	261,1	0,01
Bank of Montreal	24,3	93,72	2 277,3	0,13
Bank of New York Mellon	23,8	74,58	1 776,2	0,10
Bank of Nova Scotia/The	38,5	51,94	1 999,5	0,11
Banque Cantonale Vaudoise	1,5	88,96	135,0	0,01
Barclays	465,3	3,24	1 506,5	0,08
Blackrock	4,7	994,56	4 710,2	0,26
Blackstone	22,9	166,72	3 812,5	0,21
Block	17,6	84,02	1 479,1	0,08
BNP Paribas	32,6	59,22	1 929,2	0,11
BOC Hong Kong Holdings	139,5	3,10	431,9	0,02
BPER Banca	31,1	6,13	190,5	0,01
Brookfield Asset Management	12,3	52,59	646,9	0,04
Brown & Brown	7,6	98,40	746,5	0,04
CaixaBank	127,1	5,24	665,5	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	31,3	61,20	1 915,7	0,11
Capital One Financial	12,3	172,51	2 116,4	0,12
Carlyle Group	8,8	48,95	428,9	0,02
Cboe Global Markets	3,4	188,65	648,0	0,04
Charles Schwab	51,0	71,57	3 647,9	0,20
Chiba Bank	16,0	7,51	120,2	0,01
Chubb	12,3	266,20	3 283,8	0,18
Cincinnati Financial	4,9	138,13	670,5	0,04
Citigroup	62,9	68,19	4 287,3	0,24
Citizens Financial Group	14,5	42,42	613,1	0,03
CME Group	11,4	224,34	2 562,9	0,14
Coinbase Global	6,0	247,69	1 489,9	0,08
Commerzbank	28,1	15,73	442,1	0,02
Commonwealth Bank of Australia	53,7	91,55	4 919,6	0,27
Concordia Financial Group	32,8	5,35	175,6	0,01
Corebridge Financial	11,3	29,11	328,4	0,02
Corpay	2,1	326,03	678,8	0,04
Credit Agricole	32,1	13,29	427,2	0,02
Dai-ichi Life Holdings	29,0	26,03	755,0	0,04
Daiwa Securities Group	35,4	6,44	228,1	0,01
Danske Bank	23,4	27,31	638,1	0,04
DBS Group Holdings	70,1	30,90	2 166,7	0,12
Deutsche Bank	59,4	16,64	988,9	0,06
Deutsche Boerse	6,1	222,40	1 364,9	0,08
Discover Financial Services	7,8	167,41	1 311,6	0,07
DNB Bank	27,3	19,26	524,8	0,03
Edenred	6,6	31,75	210,6	0,01
EQT	11,3	26,74	301,9	0,02
Equitable Holdings	11,2	45,86	512,6	0,03
Erie Indemnity	1,0	398,81	393,2	0,02
Erste Group Bank	12,7	59,66	757,1	0,04
Eurazeo	0,9	71,95	67,8	0,00
Euronext	2,9	108,30	313,1	0,02
Everest Group	1,5	348,51	508,5	0,03
EXOR	3,0	88,55	265,7	0,01
FactSet Research Systems	1,1	465,37	517,5	0,03
Fairfax Financial Holdings	0,7	1 342,86	940,0	0,05
Fidelity National Financial	7,3	54,38	399,5	0,02
Fidelity National Information Services	17,5	78,00	1 362,9	0,08
Fifth Third Bancorp	20,9	41,19	858,9	0,05
FinecoBank Banca Fineco	19,9	16,79	334,9	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,3	2 039,81	675,2	0,04
Fiserv	18,4	199,15	3 661,0	0,20
Franklin Resources	11,3	19,54	221,5	0,01
Futu Holdings ADR	2,2	77,95	168,1	0,01
Gjensidige Forsikring	7,8	17,06	133,8	0,01
Global Payments	7,7	107,81	828,1	0,05
Goldman Sachs Group	10,0	554,62	5 573,4	0,31
Great-West Lifeco	11,0	31,91	351,0	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	2,5	66,05	168,3	0,01
Hang Seng Bank	30,4	11,86	360,5	0,02
Hannover Rueck	2,2	241,40	526,7	0,03
Hargreaves Lansdown	12,5	13,26	166,3	0,01
Hartford Financial Services Group	9,5	105,68	1 008,3	0,06
Helvetia Holding	1,3	159,16	202,0	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	38,0	36,58	1 390,2	0,08
HSBC Holdings	583,0	9,48	5 527,6	0,31
Huntington Bancshares	50,6	15,86	802,4	0,04
iA Financial Corp	2,9	89,78	260,4	0,01
IGM Financial	4,3	30,85	132,7	0,01
Industrivärden A	3,7	30,52	113,2	0,01
Industrivärden C	4,5	30,49	137,3	0,01
Infratil	28,5	6,81	194,4	0,01
ING Groep	105,1	15,13	1 589,7	0,09
Insurance Australia Group	79,6	5,05	402,2	0,02
Intact Financial	5,8	175,00	1 015,0	0,06
Intercontinental Exchange	18,2	144,17	2 619,3	0,15
Intesa Sanpaolo	467,7	3,86	1 806,7	0,10
Investor B	55,0	25,57	1 406,3	0,08
Jack Henry & Associates	2,3	169,37	382,4	0,02
Japan Exchange Group	28,8	10,88	313,4	0,02
Japan Post Bank	44,0	9,19	404,2	0,02
Japan Post Holdings	58,6	9,16	536,9	0,03
Japan Post Insurance	7,2	17,87	128,7	0,01
JPMorgan Chase	91,9	232,32	21 361,6	1,19
Julius Baer Group	6,4	62,49	400,0	0,02
KBC Group	7,0	74,54	519,2	0,03
KeyCorp	28,1	16,67	468,7	0,03
KKR	19,5	143,54	2 802,8	0,16
Legal & General Group	195,5	2,77	542,4	0,03
Lloyds Banking Group	1 989,2	0,66	1 315,7	0,07
Loews	6,4	81,87	527,6	0,03
London Stock Exchange Group	15,4	136,25	2 102,0	0,12
LPL Financial Holdings	2,5	315,62	780,8	0,04
Lundbergföretagen B	3,9	43,76	171,7	0,01
M&G	81,6	2,36	192,4	0,01
M&T Bank	5,6	183,37	1 023,4	0,06
Macquarie Group	11,4	132,42	1 505,4	0,08
Manulife Financial	56,5	29,65	1 675,4	0,09
Markel Group	0,4	1 667,23	666,9	0,04
MarketAxess Holdings	1,2	218,55	261,0	0,01
Marsh & McLennan Cos	15,5	205,03	3 186,8	0,18
Mastercard	26,3	508,74	13 369,6	0,74
Medibank Pvt	71,9	2,26	162,8	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	14,08	221,1	0,01
MetLife	19,4	79,16	1 537,8	0,09
Mitsubishi HC Capital	37,2	6,41	238,3	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	353,5	11,35	4 011,4	0,22
Moody's	5,3	459,06	2 431,2	0,14
Morgan Stanley	38,6	122,01	4 708,4	0,26
MS&AD Insurance Group Holdings	39,3	21,20	833,2	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,2	487,10	2 022,4	0,11
Nasdaq	14,3	74,88	1 073,0	0,06
National Australia Bank	95,7	22,16	2 122,1	0,12
National Bank of Canada	11,0	87,63	963,9	0,05
NatWest Group	226,0	4,85	1 097,4	0,06
Nexi	22,5	5,36	120,6	0,01
NN Group	8,0	42,07	338,5	0,02
Nomura Holdings	91,6	5,72	524,4	0,03
Nordea Bank	95,3	10,50	1 000,9	0,06
Northern Trust	6,4	99,40	635,8	0,04
Onex	1,8	76,16	137,1	0,01
ORIX	37,4	20,95	783,5	0,04
Oversea-Chinese Banking	110,6	11,80	1 304,8	0,07
Partners Group Holding	0,8	1 310,38	995,9	0,06
PayPal Holdings	31,1	82,41	2 564,1	0,14
Phoenix Group Holdings	19,9	6,16	122,7	0,01
PNC Financial Services Group	12,7	186,37	2 360,0	0,13
Poste Italiane	13,8	13,62	187,8	0,01
Power Corp of Canada	16,5	30,17	497,8	0,03
Principal Financial Group	7,6	74,72	564,6	0,03
Progressive	18,7	231,40	4 325,1	0,24
Prudential	82,4	7,69	633,4	0,04
Prudential Financial	11,4	114,78	1 306,6	0,07
QBE Insurance Group	42,8	11,47	490,8	0,03
Raymond James Financial	6,2	150,41	932,5	0,05
Regions Financial	27,5	22,96	630,3	0,04
Resona Holdings	60,6	7,04	426,3	0,02
Robinhood Markets	18,2	37,56	684,2	0,04
Royal Bank of Canada	45,6	116,60	5 317,1	0,30
S&P Global	10,2	481,51	4 898,9	0,27
Sampo A	15,1	39,38	596,0	0,03
SBI Holdings	6,7	24,48	164,0	0,01
Schroders	50,6	3,91	197,5	0,01
SEB A	54,6	13,23	722,1	0,04
SEI Investments	4,0	80,29	320,1	0,02
Shizuoka Financial Group	15,2	7,90	120,0	0,01
Singapore Exchange	27,9	9,01	251,3	0,01
Societe Generale	24,1	27,16	655,9	0,04
Sofina	0,5	218,40	116,2	0,01
Sompo Holdings	30,3	25,32	767,2	0,04
Standard Chartered	67,3	11,95	804,8	0,04
State Street	9,1	95,23	867,3	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	122,1	23,14	2 825,1	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Group	21,1	22,70	478,9	0,03
Sun Life Financial	18,1	57,43	1 039,5	0,06
Suncorp Group	42,1	11,36	478,0	0,03
Svenska Handelsbanken A	53,0	9,97	528,2	0,03
Swedbank A	26,2	19,07	500,2	0,03
Swiss Life Holding	0,9	745,32	705,8	0,04
Swiss Re	9,2	139,77	1 286,6	0,07
Synchrony Financial	12,5	63,04	786,9	0,04
T Rowe Price Group	6,7	109,92	741,3	0,04
T&D Holdings	16,1	17,86	287,6	0,02
Talanx	1,9	82,15	159,9	0,01
TMX Group	7,4	29,58	218,9	0,01
Toast	11,7	35,18	410,0	0,02
Tokio Marine Holdings	60,4	35,21	2 126,7	0,12
Toronto-Dominion Bank/The	56,4	51,39	2 895,6	0,16
Tradeweb Markets	3,3	127,58	415,5	0,02
Travelers Cos	7,1	231,93	1 651,8	0,09
Truist Financial	41,8	42,12	1 761,2	0,10
Tryg	12,9	20,31	262,3	0,01
UBS Group	105,3	29,54	3 109,6	0,17
UniCredit	47,6	38,53	1 832,6	0,10
Unipol Gruppo	15,0	12,03	180,7	0,01
United Overseas Bank	41,8	25,68	1 073,5	0,06
US Bancorp	51,6	46,45	2 396,4	0,13
Visa	53,2	305,30	16 237,5	0,90
W R Berkley	11,5	56,53	650,6	0,04
Wells Fargo	108,2	68,26	7 386,4	0,41
Westpac Banking	107,2	19,31	2 069,7	0,12
Willis Towers Watson	3,1	302,10	937,4	0,05
Wise	26,8	12,82	343,9	0,02
Zurich Insurance Group	4,7	574,01	2 672,0	0,15
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**162 588,3**	**9,06**
3M	18,9	124,98	2 359,6	0,13
A O Smith	3,6	65,74	237,2	0,01
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 547,26	131,5	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	201,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ABB	49,6	52,28	2 595,0	0,14
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,8	48,44	377,6	0,02
Addtech B	6,7	26,31	176,2	0,01
AECOM	3,9	103,65	401,7	0,02
Aena SME	2,3	197,40	448,9	0,03
AerCap Holdings	6,5	93,19	607,1	0,03
Aeroports de Paris	1,8	111,70	198,2	0,01
AGC	5,0	28,43	142,2	0,01
Air Canada	5,1	15,02	76,6	0,00
Allegion	2,7	126,70	343,4	0,02
Alstom	10,0	21,56	214,9	0,01
AMETEK	9,0	174,74	1 568,3	0,09
ANA Holdings	7,7	17,61	135,6	0,01
Ashtead Group	13,1	59,95	786,5	0,04
Assa Abloy B	31,9	28,54	911,0	0,05
Atlas Copco A	86,2	14,75	1 270,8	0,07
Atlas Copco B	46,2	13,05	602,5	0,03
Auckland International Airport	43,0	4,70	202,4	0,01
Automatic Data Processing	12,8	282,94	3 634,6	0,20
Axon Enterprise	2,4	576,16	1 400,1	0,08
Beijer Ref B	11,6	14,25	165,3	0,01
Bouygues	8,3	28,54	235,7	0,01
Brambles	43,7	11,49	502,6	0,03
Brenntag	5,0	57,88	290,0	0,02
Broadridge Financial Solutions	3,5	217,99	762,5	0,04
Builders FirstSource	4,3	139,01	603,7	0,03
Bunzl	11,3	39,80	447,7	0,02
Bureau Veritas	12,4	29,34	364,7	0,02
Canadian National Railway	17,4	97,68	1 699,6	0,09
Canadian Pacific Kansas City	30,5	69,67	2 124,8	0,12
Carlisle Cos	1,5	356,06	544,4	0,03
Carrier Global	24,9	66,14	1 649,7	0,09
Central Japan Railway	26,7	18,23	486,6	0,03
CH Robinson Worldwide	3,6	100,15	365,0	0,02
Cie de Saint-Gobain	14,8	85,70	1 269,3	0,07
Cintas	11,4	177,16	2 021,4	0,11
CNH Industrial	32,2	10,97	353,2	0,02
Computershare	15,8	20,28	320,0	0,02
Copart	27,4	55,76	1 530,1	0,09
CSX	60,4	31,13	1 881,6	0,10
Cummins	5,2	337,80	1 762,3	0,10
Daifuku	13,3	20,29	269,8	0,02
Dayforce	5,1	70,02	353,6	0,02
Deere	8,4	410,70	3 435,9	0,19
Delta Air Lines	6,4	58,80	376,1	0,02
Deutsche Lufthansa	25,1	6,18	154,9	0,01
Deutsche Post	33,1	33,98	1 126,1	0,06
Dover	6,2	180,13	1 120,8	0,06
DSV A/S	6,4	205,00	1 314,7	0,07
Eiffage	2,9	84,72	244,0	0,01
Element Fleet Management	11,0	19,55	215,1	0,01
EMCOR Group	1,4	441,34	615,2	0,03
Epiroc A	18,8	16,82	316,0	0,02
Epiroc B	11,8	15,06	177,0	0,01
Equifax	3,9	248,23	965,4	0,05
Expeditors International of Washington	4,3	107,83	468,7	0,03
Experian	28,6	41,59	1 188,0	0,07
FANUC	30,6	25,66	785,3	0,04
Fastenal	20,7	69,76	1 442,8	0,08
FedEx	7,2	272,25	1 964,3	0,11
Ferguson Enterprises	7,4	168,41	1 245,7	0,07
Ferrovial	15,9	40,60	644,9	0,04
Fortive	11,4	72,51	825,6	0,05
Fortune Brands Innovations	4,0	66,29	265,1	0,01
Fuji Electric	4,6	52,61	242,0	0,01
Fujikura	9,4	40,25	378,4	0,02
GE Vernova	9,0	320,20	2 866,8	0,16
GEA Group	3,9	47,82	184,2	0,01
Geberit	1,0	548,23	564,1	0,03
Getlink	11,7	15,41	179,8	0,01
GFL Environmental	8,4	42,76	359,2	0,02
Grab Holdings	65,9	4,56	300,7	0,02
Graco	6,4	81,07	521,6	0,03
Hankyu Hanshin Holdings	5,5	25,31	139,2	0,01
Hikari Tsushin	0,7	211,95	148,4	0,01
Hitachi	150,9	24,20	3 652,0	0,20
Hitachi Construction Machinery	3,4	21,62	73,5	0,00
Hoshizaki	2,7	38,51	104,0	0,01
Howmet Aerospace	14,5	105,91	1 530,9	0,09
Hubbell	2,3	404,46	931,1	0,05
IDEX	2,2	201,76	437,0	0,02
Illinois Tool Works	10,9	245,15	2 661,1	0,15
IMCD	1,9	143,50	268,9	0,02
Indutrade	7,8	24,19	187,8	0,01
Ingersoll Rand	17,1	87,68	1 502,2	0,08
InPost	8,2	16,51	134,6	0,01
Intertek Group	5,1	57,09	293,0	0,02
Japan Airlines	6,4	15,32	98,1	0,01
JB Hunt Transport Services	2,2	165,20	369,7	0,02
Johnson Controls International	21,1	76,29	1 607,5	0,09
Kajima	11,5	17,71	203,7	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	12,7	13,86	176,0	0,01
Keppel	36,7	4,84	177,4	0,01
Kingspan Group	4,3	70,45	299,8	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	5,1	50,86	261,7	0,01
Knorr-Bremse	3,0	70,35	213,9	0,01
Kone B	10,4	47,00	490,9	0,03
Kubota	26,8	11,30	303,0	0,02
Kuehne + Nagel International	1,5	221,38	323,7	0,02
Latour B	4,4	24,10	105,9	0,01
Legrand	8,1	94,04	763,6	0,04
Lennox International	1,2	594,70	694,6	0,04
Lifco B	8,4	28,00	235,8	0,01
Makita	6,8	29,77	202,4	0,01
Masco	7,8	70,16	550,3	0,03
Metso Oyj	21,3	8,98	191,5	0,01
MINEBEA MITSUMI	9,1	15,80	143,7	0,01
Mitsui OSK Lines	10,5	33,86	355,5	0,02
MonotaRO	12,1	16,43	198,7	0,01
MTR	46,0	3,36	154,7	0,01
NIBE Industrier B	41,6	3,78	157,2	0,01
Nidec	26,8	17,55	470,3	0,03
Nippon Yusen	13,1	32,41	424,6	0,02
Nordson	1,6	201,91	325,9	0,02
Norfolk Southern	7,3	226,21	1 656,1	0,09
Obayashi	17,6	12,87	226,4	0,01
Old Dominion Freight Line	5,9	171,21	1 018,6	0,06
Otis Worldwide	13,0	89,48	1 167,3	0,07
Owens Corning	2,5	163,51	415,3	0,02
PACCAR	17,0	100,39	1 704,1	0,09
Parker-Hannifin	4,7	614,12	2 911,5	0,16
Paychex	10,1	135,47	1 372,7	0,08
Paycom Software	1,6	197,56	313,5	0,02
Pentair	7,5	96,88	722,6	0,04
Prysmian	8,8	61,66	543,2	0,03
Qantas Airways	33,2	5,36	178,2	0,01
Quanta Services	4,5	306,35	1 373,7	0,08
Randstad	4,2	40,71	170,2	0,01
Rational	0,2	824,00	162,3	0,01
RB Global	6,3	87,24	549,6	0,03
Recruit Holdings	44,3	68,51	3 035,0	0,17
Reece	8,1	13,37	107,8	0,01
RELX	59,9	43,82	2 622,7	0,15
Rentokil Initial	72,9	4,84	352,6	0,02
Republic Services	7,1	193,12	1 380,4	0,08
Rexel	8,5	24,60	209,3	0,01
Rockwell Automation	3,5	276,04	966,7	0,05
Rockwool B	0,3	342,17	109,5	0,01
Rollins	10,7	44,70	476,2	0,03
Sandvik	33,7	17,32	582,9	0,03
Schindler Holding	1,3	266,76	335,1	0,02
Schindler Holding	0,7	263,67	186,4	0,01
Schneider Electric	17,4	240,90	4 192,9	0,23
Secom	13,0	33,00	429,1	0,02
Securitas B	17,4	11,96	207,9	0,01
Sekisui Chemical	10,4	16,69	173,6	0,01
SG Holdings	20,0	9,26	185,2	0,01
SGH	7,7	27,55	212,0	0,01
SGS	4,6	96,82	448,4	0,03
Siemens	24,3	188,56	4 582,6	0,26
Siemens Energy	20,3	50,38	1 020,4	0,06
Singapore Airlines	60,5	4,55	275,4	0,02
SITC International Holdings	48,0	2,57	123,3	0,01
Skanska B	11,4	20,33	231,7	0,01
SKF B	10,4	18,13	188,7	0,01
SMC	2,0	382,23	764,5	0,04
Smiths Group	10,4	20,76	215,6	0,01
Snap-on	1,6	328,07	528,5	0,03
Southwest Airlines	7,4	32,63	241,6	0,01
Spirax Group	1,8	82,77	144,9	0,01
SS&C Technologies Holdings	8,5	73,25	619,6	0,03
Stanley Black & Decker	5,8	77,46	447,3	0,02
Stantec	4,1	75,50	309,5	0,02
Swire Pacific	17,0	8,74	148,6	0,01
Taisei	5,4	40,81	220,4	0,01
Techtronic Industries	50,0	12,72	636,0	0,04
Teleperformance	1,6	83,12	131,1	0,01
TFI International	2,5	131,34	328,3	0,02
Thomson Reuters	5,6	155,22	866,8	0,05
Tokyu	18,3	10,38	189,9	0,01
TOPPAN Holdings	7,6	25,87	196,6	0,01
Toro	2,8	78,22	219,6	0,01
Toromont Industries	3,7	75,87	280,7	0,02
TOTO	6,0	23,39	140,3	0,01
Toyota Industries	5,7	79,08	450,8	0,03
Trane Technologies	7,2	356,94	2 558,9	0,14
TransUnion	6,9	90,40	624,5	0,03
Transurban	97,1	8,00	776,6	0,04
Trelleborg B	5,8	33,07	192,0	0,01
U-Haul Holding	3,5	61,82	216,3	0,01
Uber Technologies	60,9	58,43	3 558,7	0,20
Union Pacific	19,1	220,37	4 205,8	0,23
United Parcel Service	23,1	120,91	2 793,1	0,16
United Rentals	2,6	682,79	1 758,2	0,10
VAT Group	0,7	365,20	272,8	0,02
Veralto	7,9	98,60	774,1	0,04
Verisk Analytics	4,4	265,52	1 179,7	0,07
Vertiv Holdings	12,5	110,51	1 383,7	0,08
Vestas Wind Systems	27,8	13,15	365,2	0,02
Vinci	15,4	99,74	1 538,8	0,09
Waste Connections	8,2	164,28	1 345,8	0,08
Waste Management	12,7	194,39	2 472,5	0,14
Watsco	1,4	459,85	661,7	0,04
West Japan Railway	14,3	17,19	245,9	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	7,4	184,81	1 370,0	0,08
Wolters Kluwer	7,7	160,40	1 234,0	0,07
WSP Global	4,6	169,34	778,9	0,04
WW Grainger	1,7	1 023,12	1 783,3	0,10
Xylem	8,8	112,59	994,4	0,06
Yaskawa Electric	8,9	25,00	222,5	0,01
Terveydenhuolto			**221 036,3**	**12,31**
Abbott Laboratories	55,7	109,20	6 084,5	0,34
AbbVie	56,0	170,49	9 541,2	0,53
Agilent Technologies	8,9	130,36	1 165,6	0,06
Alcon	16,1	81,93	1 322,3	0,07
Align Technology	2,2	200,18	441,4	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	4,0	227,81	903,1	0,05
Amgen	17,1	251,17	4 299,3	0,24
Amplifon	4,9	24,85	122,1	0,01
Argenx	1,9	600,00	1 119,6	0,06
Astellas Pharma	52,4	9,43	494,3	0,03
AstraZeneca	49,1	126,39	6 207,0	0,35
Avantor	20,0	20,50	410,6	0,02
Bachem Holding	1,6	61,68	99,5	0,01
Baxter International	14,9	27,91	416,4	0,02
Bayer	28,0	19,31	541,0	0,03
Becton Dickinson	9,3	219,40	2 032,7	0,11
Bio-Rad Laboratories	0,6	317,44	190,5	0,01
Bio-Techne	4,5	70,00	317,5	0,02
Biogen	4,3	146,27	625,6	0,03
BioMarin Pharmaceutical	5,5	63,49	351,0	0,02
BioMerieux	1,3	103,50	129,5	0,01
Boston Scientific	47,1	86,57	4 078,9	0,23
Bristol-Myers Squibb	63,7	54,61	3 479,6	0,19
Cardinal Health	7,9	114,67	906,5	0,05
Carl Zeiss Meditec	2,4	45,52	107,7	0,01
Cencora	5,5	218,00	1 194,8	0,07
Centene	17,5	58,42	1 020,8	0,06
Charles River Laboratories International	1,5	178,54	272,4	0,02
Chugai Pharmaceutical	22,3	43,02	959,4	0,05
Cigna Group/The	9,0	267,08	2 409,9	0,13
Cochlear	1,8	173,18	313,6	0,02
Coloplast B	4,5	105,41	477,0	0,03
Cooper Cos	5,9	88,64	519,4	0,03
CSL	15,3	168,22	2 576,1	0,14
CVS Health	40,8	42,84	1 746,0	0,10
Daiichi Sankyo	57,3	26,75	1 532,9	0,09
Danaher	20,7	222,38	4 595,7	0,26
DaVita	2,1	145,52	306,6	0,02
Demant A/S	5,3	35,42	188,2	0,01
Dexcom	13,0	74,97	978,0	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DiaSorin	1,2	99,56	115,3	0,01
Edwards Lifesciences	18,7	71,94	1 347,8	0,08
Eisai	6,9	26,61	183,6	0,01
Elevance Health	7,4	358,16	2 639,2	0,15
Eli Lilly	25,8	742,55	19 133,4	1,07
EssilorLuxottica	9,4	235,60	2 221,9	0,12
Eurofins Scientific	5,8	49,31	286,4	0,02
Exact Sciences	5,0	54,76	271,3	0,02
Fisher & Paykel Healthcare	17,6	20,75	365,7	0,02
Fresenius	13,6	33,54	456,9	0,03
Fresenius Medical Care	7,3	44,16	323,7	0,02
Galderma Group	2,7	107,22	289,8	0,02
GE HealthCare Technologies	14,5	75,75	1 102,0	0,06
Genmab	2,0	200,11	396,0	0,02
Getinge B	4,5	15,86	71,8	0,00
Gilead Sciences	39,2	89,22	3 497,0	0,19
Grifols	5,6	9,15	50,8	0,00
GSK	133,0	16,26	2 162,8	0,12
HCA Healthcare	6,2	289,54	1 807,6	0,10
Henry Schein	4,6	67,14	311,1	0,02
Hikma Pharmaceuticals	3,8	24,18	90,9	0,01
Hologic	7,5	69,85	526,4	0,03
Hoya	11,4	121,81	1 388,6	0,08
Humana	3,7	247,12	924,7	0,05
IDEXX Laboratories	2,6	401,58	1 024,4	0,06
Illumina	4,7	130,18	614,3	0,03
Incyte	5,9	66,45	389,6	0,02
Insulet	2,4	254,11	602,5	0,03
Intuitive Surgical	11,2	507,58	5 696,1	0,32
Ipsen	1,8	110,70	203,0	0,01
IQVIA Holdings	5,7	191,30	1 087,5	0,06
Johnson & Johnson	77,4	138,78	10 735,3	0,60
Koninklijke Philips	27,1	24,40	661,9	0,04
Kyowa Kirin	12,0	14,60	175,2	0,01
Labcorp Holdings	2,8	222,62	617,5	0,03
Lonza Group	2,3	570,81	1 303,7	0,07
M3	16,1	8,59	138,3	0,01
McKesson	4,1	553,68	2 291,7	0,13
Medtronic	40,4	76,97	3 109,8	0,17
Merck	80,6	95,53	7 702,4	0,43
Merck KGaA	3,7	139,90	518,3	0,03
Mettler-Toledo International	0,7	1 183,15	771,4	0,04
Moderna	8,9	39,19	347,9	0,02
Molina Healthcare	1,9	283,64	543,7	0,03
Neurocrine Biosciences	2,7	132,63	363,5	0,02
Novartis	62,7	94,50	5 925,3	0,33
Novo Nordisk B	102,0	83,69	8 534,7	0,48
Olympus	38,0	14,57	553,7	0,03
Ono Pharmaceutical	8,3	10,05	83,4	0,00
Orion B	3,4	42,78	147,1	0,01
Pfizer	184,4	25,58	4 715,4	0,26
Pro Medicus	2,0	149,42	291,7	0,02
QIAGEN	6,5	43,05	279,5	0,02
Quest Diagnostics	3,6	146,28	523,3	0,03
Ramsay Health Care	5,0	20,63	104,1	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3,8	50,60	194,3	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	3,4	684,55	2 357,6	0,13
ResMed	4,6	221,88	1 016,6	0,06
Revvity	3,9	108,08	420,9	0,02
Roche Holding	22,3	272,20	6 059,1	0,34
Roche Holding	1,3	288,28	361,5	0,02
Royalty Pharma	12,6	24,63	310,5	0,02
Sandoz Group	12,4	39,60	491,6	0,03
Sanofi	36,1	93,74	3 380,3	0,19
Sartorius	0,6	215,20	135,4	0,01
Sartorius Stedim Biotech	0,9	188,70	168,7	0,01
Shionogi	25,8	13,64	351,9	0,02
Siemens Healthineers	10,2	51,20	522,5	0,03
Smith & Nephew	24,3	11,97	290,9	0,02
Solventum	4,1	63,97	259,3	0,01
Sonic Healthcare	15,6	16,14	251,0	0,01
Sonova Holding	1,6	315,66	505,7	0,03
STERIS	3,0	198,75	597,8	0,03
Straumann Holding	3,4	121,72	419,3	0,02
Stryker	11,1	348,99	3 872,4	0,22
Swedish Orphan Biovitrum	6,8	27,72	187,4	0,01
Sysmex	16,7	17,93	299,4	0,02
Takeda Pharmaceutical	50,8	25,70	1 305,6	0,07
Teleflex	1,4	171,92	244,3	0,01
Terumo	40,9	18,82	769,8	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	38,0	21,63	821,7	0,05
Thermo Fisher Scientific	12,0	504,02	6 073,0	0,34
UCB	4,3	192,20	827,2	0,05
United Therapeutics	1,2	344,65	419,8	0,02
UnitedHealth Group	29,4	491,14	14 438,5	0,80
Veeva Systems	5,0	203,95	1 012,0	0,06
Vertex Pharmaceuticals	8,1	388,35	3 150,3	0,18
Viatris	41,3	12,05	497,9	0,03
Waters	1,9	358,81	688,6	0,04
West Pharmaceutical Services	2,2	318,03	709,5	0,04
Zealand Pharma	1,8	95,93	175,7	0,01
Zimmer Biomet Holdings	6,5	102,17	666,4	0,04
Zoetis	14,5	157,41	2 282,5	0,13
Viestintäpalvelut			**169 214,9**	**9,43**
Alphabet	186,5	184,79	34 470,1	1,92
Alphabet	160,0	185,97	29 756,2	1,66
AT&T	227,7	21,97	5 002,5	0,28
Auto Trader Group	31,1	9,57	297,3	0,02
BCE	5,4	22,21	120,0	0,01
BT Group	228,6	1,74	397,6	0,02
Canal+ SADIR	26,9	2,45	66,0	0,00
Capcom	12,9	21,36	275,5	0,02
CAR Group	10,2	21,52	219,2	0,01
Cellnex Telecom	18,2	30,51	554,8	0,03
Charter Communications	3,1	330,86	1 020,4	0,06
Comcast	123,9	36,13	4 475,5	0,25
CTS Eventim	1,7	81,65	139,9	0,01
Dentsu Group	6,0	23,43	140,6	0,01
Deutsche Telekom	109,3	28,89	3 158,2	0,18
Electronic Arts	7,6	141,23	1 078,9	0,06
Elisa	4,0	41,80	165,2	0,01
Fox	6,7	47,12	317,8	0,02
Fox	4,6	44,49	203,4	0,01
Informa	41,5	9,64	399,7	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	16,2	9,82	158,7	0,01
Interpublic Group of Cos	12,3	27,06	332,6	0,02
KDDI	29,6	30,99	917,4	0,05
Koninklijke KPN	112,3	3,52	394,8	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	7,1	90,15	639,4	0,04
Live Nation Entertainment	5,3	126,49	675,4	0,04
LY	81,7	2,58	210,6	0,01
Match Group	7,1	31,74	226,3	0,01
Meta Platforms	69,7	571,26	39 807,8	2,22
Netflix	13,7	866,00	11 869,5	0,66
Nexon	10,1	14,61	147,5	0,01
Nintendo	33,2	56,95	1 890,6	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	970,9	0,97	943,0	0,05
Omnicom Group	5,7	83,24	474,3	0,03
Pinterest	19,8	28,18	558,2	0,03
Publicis Groupe	7,6	103,00	786,2	0,04
Quebecor	6,4	21,05	134,7	0,01
REA Group	1,6	139,38	225,1	0,01
ROBLOX	15,6	56,17	877,8	0,05
Rogers Communications	13,4	29,67	397,5	0,02
Roku	3,2	72,49	229,9	0,01
Scout24	2,5	85,10	216,9	0,01
Sea ADR	11,4	102,72	1 166,0	0,07
SEEK	9,5	13,48	128,2	0,01
Singapore Telecommunications	267,6	2,18	582,6	0,03
Snap	29,4	10,50	309,1	0,02
SoftBank	1 318,4	1,22	1 612,0	0,09
Swisscom	0,8	537,47	419,8	0,02
T-Mobile US	17,1	213,27	3 640,3	0,20
Tele2 B	18,7	9,54	178,5	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	152,6	0,25	37,6	0,00
Telefonica	128,5	3,94	505,8	0,03
Telenor	18,9	10,77	203,2	0,01
Telia Company	81,6	2,68	218,5	0,01
Telstra Group	122,9	2,40	294,4	0,02
TELUS	14,8	13,08	194,0	0,01
Toho Co Ltd/Tokyo	4,1	37,83	155,1	0,01
Trade Desk	14,4	114,11	1 644,3	0,09
Universal Music Group	25,0	24,72	617,5	0,03
Verizon Communications	133,3	38,39	5 118,6	0,29
Vodafone Group	675,3	0,82	557,0	0,03
Walt Disney	57,5	107,38	6 171,1	0,34
Warner Bros Discovery	75,4	10,30	776,5	0,04
WPP	31,2	9,99	311,9	0,02
Yhdyskuntapalvelut			**15 084,7**	**0,84**
Acciona	0,9	108,70	99,5	0,01
American Water Works	6,6	120,41	793,6	0,04
BKW	0,8	160,02	134,3	0,01
Canadian Utilities	3,3	23,43	77,3	0,00
CK Infrastructure Holdings	33,0	7,17	236,5	0,01
Dominion Energy	26,3	52,15	1 371,9	0,08
Edison International	12,3	77,09	949,6	0,05
EDP	97,5	3,09	301,4	0,02
EDP Renovaveis	9,3	10,04	93,0	0,01
Elia Group	1,2	74,40	92,0	0,01
Endesa	9,6	20,77	200,3	0,01
Entergy	14,5	73,21	1 063,2	0,06
Fortis Inc/Canada	16,5	40,23	663,9	0,04
Hydro One	23,0	29,77	684,8	0,04
Mercury NZ	21,7	3,16	68,7	0,00
Meridian Energy	62,6	3,19	200,0	0,01
NextEra Energy	65,5	69,61	4 558,4	0,25
PG&E	73,0	19,50	1 422,4	0,08
Redeia Corp	14,3	16,50	235,5	0,01
Sembcorp Industries	46,1	3,90	179,9	0,01
Severn Trent	7,9	30,28	239,8	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,4	7,62	376,1	0,02
United Utilities Group	21,0	12,70	266,4	0,01
Veolia Environnement	23,4	27,11	634,1	0,04
Verbund	2,0	70,00	142,2	0,01

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			**25,8**	**0,00**
Osakejohdannaiset			**25,8**	**0,00**
Futuurisopimukset			**25,8**	**0,00**
Emini S&P500 ESG 3/2025	23,5	1,10	25,8	0,00

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 781 229,9**	**99,22**
Johdannaissopimukset	**25,8**	**0,00**
Kassa ja muut varat, netto	**13 871,7**	**0,77**
Rahaston arvo	**1 795 127,4**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	106 443,5	90,47
Kasvuosuus A	8 775,7	7,66
Tuotto-osuus A	2 332,8	1,87

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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	11 879,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	319 197 758,10	152 232 903,30
Johdannaissopimusten nettotuotot	859 599,68	978 587,86
Osinkotuotot	23 990 194,95	16 567 628,73
Korkotuotot	325 090,14	234 700,62
Muut tuotot	4 618 823,32	3 088 289,12
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 780 148,72	-2 193 285,28
Korkokulut	-3,51	-52,71
Muut kulut	-6 068 007,64	-4 525 095,11
Tilikauden voitto/tappio	**339 143 306,32**	**166 383 676,53**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 781 229 876,60	982 163 019,91
Myyntisaamiset	1 795 290,42	9 690 652,60
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	25 817,95	-
Muut	1 986 745,26	8 507 164,29
Siirtosaamiset	936 923,18	621 082,73
Rahat ja pankkisaamiset	11 821 014,61	4 777 968,66
Vastaavaa yhteensä	**1 797 795 668,02**	**1 005 759 888,19**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 795 127 388,24	986 719 628,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 086 750,66	18 725 931,52
Muut velat		
Muut	152 501,10	102 378,67
Siirtovelat	429 028,02	211 950,00
Vastattavaa yhteensä	**1 797 795 668,02**	**1 005 759 888,19**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	61 778 442,28	18 682 670,97
Luovutustappiot	-12 523 362,75	-11 058 432,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	269 942 678,57	144 608 664,85
Yhteensä	**319 197 758,10**	**152 232 903,30**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 026 315,72	1 646 412,40
Tappiot	-924 730,82	-687 286,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-220 470,38	25 352,31
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	31 029,64	5 766,88
Tappiot	-52 544,48	-11 657,56
Yhteensä	**859 599,68**	**978 587,86**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	321 726 986,65	174 823 927,92
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-52 004 778,46	-30 189 910,76
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	364 777,22	124 055,22

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	986 719 628,00	728 363 887,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	601 754 633,23	292 133 867,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-132 153 945,27	-200 141 488,73
Tuotonjako	-336 234,04	-20 314,47
Tilikauden voitto/tappio	339 143 306,32	166 383 676,53
Rahaston arvo 31.12.	1 795 127 388,24	986 719 628,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 795 127 388,24	986 719 628,00

Nordea Global Private Markets

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Vuonna 2024 rahasto lisäsi sijoituksia kaikkiin omaisuuslajeihinsa absoluuttisesti tarkasteltuna ja jatkoi hajauttamista sijoittamalla metsäsektorille. Suhteellisesti tarkastellen rahasto lisäsi omistuksiaan infrastruktuurisektorilla ja uuden sijoituksen myötä metsäsektorilla. Listaamattomien lainojen ja käteisen osuudet vähenivät. Joulukuun lopussa rahaston varoista 48 % oli sijoitettu listaamattomiin osakkeisiin, mikä oli sama osuus kuin joulukuun 2023 lopussa.

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.

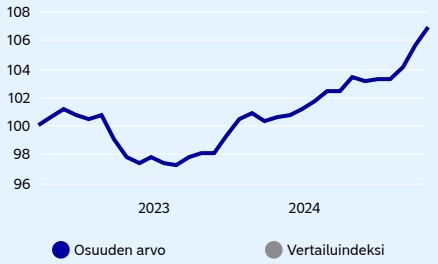
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 13.5.2022
Perusvaluutta EUR
SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

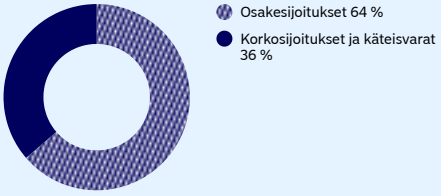
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. EUR	261,1	113,5	26,0
Kasvuosuus A, EUR	10,68339	10,05067	9,76166
Kasvuosuus A, NOK	125,64239	112,75338	102,62901
Kasvuosuus A, SEK	122,23399	111,88905	108,55172
Kasvuosuus B, EUR	10,78251	10,10848	9,78353
Kasvuosuus B, NOK	126,80810	113,40192	102,85894
Kasvuosuus B, SEK	123,36807	112,53262	108,79492
Kasvuosuus C, EUR	11,06408	10,34194	-
Kasvuosuus C, NOK	130,11951	-	-
Kasvuosuus C, SEK	126,58965	-	-
Kasvuosuus I, EUR	10,89661	10,17466	9,80830
Kasvuosuus I, NOK	128,14997	114,14436	103,11936
Kasvuosuus I, SEK	124,67355	113,26937	109,07037

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Hallinnolliset kulut A, %	2,97
Hallinnolliset kulut B, %	2,62
Hallinnolliset kulut C, %	2,31
Hallinnolliset kulut I, %	2,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 531,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Private Marketsi -rahaston euromääräisen C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 14.9.2024 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,00 % (aiemmin 1,15 % p.a.).

Nordea Global Private Markets -rahaston ja sen kohderahastojen, jotka voivat olla myös rahastojen rahastoja, kokonaiskulut ovat vuositasolla (per 31.12.2024): rahaston osuussarjan hallinnointipalkkio + 1,21 % (muut rahastoa koskevat kulut ja muut kulut kohderahastoista sekä niiden sijoituskohteena olevista rahastoista). Hallinnolliset kulut eivät sisällä mahdollisia satunnaiskuluja, kuten rahaston sijoitusten voitoista maksettuja voitonjako-osuuksia (niin kutsuttu carried interest).

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.–31.12.2024 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.–31.12.2024.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	6,30
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	11,43
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	9,25
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	6,67
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	11,82
Kasvuosuuden tuotto B SEK, %	9,63
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	6,98
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	3,81
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	3,56
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	7,10
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	12,27
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	10,07
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	2,49
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,13
Salkun kiertonopeus, %	-17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

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 sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia UCITS-rahastoille. Rahasto sijoittaa 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:

– Likviditeetti: 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.

– Sijoitusstrategia: Rahaston sijoituskohteena olevat vaihtoehtorahastot käyttävät vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita, joihin liittyvät riskit voivat vaikuttaa rahasto-osuuden arvonkehitykseen voimakkaastikin.

– Lainanotto: 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 mukaisesti on vuoden aikana ollut 103 %, 83 % ja 96 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaisesti on vuoden aikana ollut 97 %, 83 % ja 91 %.

Sijoitukset 31.12.2024 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			**246 309,0**	**94,32**
Osakerahastot			**158 389,2**	**60,66**
NSIF - Global Infrastructure Fund Y-EUR	252,0	127,06	32 020,9	12,26
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	4 238,9	29,81	126 368,4	48,39
Pitkän koron rahastot			**79 985,4**	**30,63**
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	657,9	121,57	79 985,4	30,63
Vaihtoehtorahastot			**7 934,4**	**3,04**
Nuveen Global Timberland Fund LUX SCSp	7,6	1 049,88	7 934,4	3,04

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**246 309,0**	**94,32**
Kassa ja muut varat, netto	**14 822,0**	**5,68**
Rahaston arvo	**261 131,0**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	8 252,5	34,08
Kasvuosuus A	7 513,1	30,74
Kasvuosuus C	5 198,3	22,03
Kasvuosuus I	3 154,1	13,16

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	15 112 975,41	3 490 454,32
Johdannaissopimusten nettotuotot	-	-704,14
Korkotuotot	625 185,80	226 758,35
Muut tuotot	259 912,55	144 936,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 531 026,58	-955 242,82
Muut kulut	-200 359,37	-125 922,79
Tilikauden voitto/tappio	**13 266 687,81**	**2 780 279,03**

Tase (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	246 309 023,36	105 827 513,87
Muut saamiset		
Siirtosaamiset	45 411,45	31 840,42
Rahat ja pankkisaamiset	26 079 193,45	7 747 515,42
Vastaavaa yhteensä	**272 433 628,26**	**113 606 869,71**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	261 130 985,59	113 479 178,93
Vieras pääoma		
Ostovelat	11 000 000,00	-
Muut velat		
Siirtovelat	302 642,67	127 690,78
Vastattavaa yhteensä	**272 433 628,26**	**113 606 869,71**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 660 035,55	1 543 070,82
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 452 939,86	1 947 383,50
Yhteensä	**15 112 975,41**	**3 490 454,32**
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	8,11
Tappiot	-	-712,25
Yhteensä	**-**	**-704,14**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	15 112 975,41	3 490 454,32

Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	113 479 178,93	25 955 636,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	145 446 849,68	85 105 664,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 061 730,83	-362 401,56
Tilikauden voitto/tappio	13 266 687,81	2 780 279,03
Rahaston arvo 31.12.	261 130 985,59	113 479 178,93
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	261 130 985,59	113 479 178,93

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Salkussa tehdyt keskeiset muutokset tammi–joulukuu 2024

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Toimialoista rahasto kasvatti eniten sijoituksiaan rahoitussektorilla, jonka paino rahastossa nousi 7,54 prosenttiyksiköllä katsauskauden aikana. Sektorin teollisuustuotteet ja -palvelut osuutta rahastossa kasvatettiin 2,71 prosenttiyksikköä, mikä oli toimialoista toiseksi eniten. Vastaavasti rahasto vähensi omistuksiaan eniten energiasektorilla, jonka paino laski 6,60 prosenttiyksiköllä, ja seuraavaksi eniten perusteollisuussektorilla, jonka paino laski 3,66 prosenttiyksiköllä.

Yhtiötasolla tarkasteltuna rahasto kasvatti eniten Mowin, DOF Groupin ja Sparebanken Sørin osuutta rahastossa katsauskauden aikana. Rahasto pienensi eniten Equinorin, Bakkafrostin sekä Akerin osuutta.

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 (lomake rahoitustuotteista ennen sopimuksen tekemistä annettaville tiedoille), ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaissopimuksia.

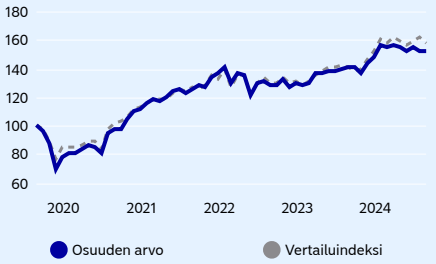
Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB
Rekisteröintimaa Suomi
Aloituspäivämäärä 26.11.2012
Perusvaluutta NOK
SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

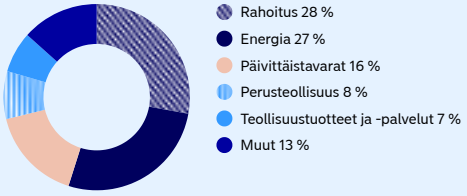
1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski — Suurempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo, milj. NOK	1 570,1	1 146,5	965,7
Kasvuosuus B, NOK	3 283,76992	3 041,71283	2 782,40379

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Hallinnolliset kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	12 279,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset hallinnolliset 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 30.5.2024 alkaen. 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:
30.5.–30.6.2024 merkinnät 0,19 % ja lunastukset 0,20 %
1.7.–30.9.2024 merkinnät 0,19 % ja lunastukset 0,21 %
1.10.–31.12.2024 merkinnät 0,19 % ja lunastukset 0,20 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2024
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	7,96
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	11,40
Osuuden volatiliteetti, %	12,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,59
Active Share, %	56,56
Sharpen luku	0,25
Salkun kiertonopeus, %	7

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
6,15	5,49	6,97	6,80	7,54

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 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään yleensä uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs OBX index (GDR) 100 %

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 %, 96 % ja 99 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 94 % ja 98 %.

Sijoitukset 31.12.2024 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			**1 560 081,3**	**99,36**
Energia			**424 467,9**	**27,03**
Aker BP	1 088,7	221,70	241 372,5	15,37
DOF Group	633,1	84,50	53 499,2	3,41
Equinor	488,3	265,40	129 596,1	8,25
Informaatioteknologia, IT			**68 856,6**	**4,39**
Atea	487,0	141,40	68 856,6	4,39
Kiinteistöt			**84 947,0**	**5,41**
Olav Thon Eiendomsselskap	374,2	227,00	84 947,0	5,41
Kulutustavarat ja -palvelut			**46 210,3**	**2,94**
Kid	344,9	134,00	46 210,3	2,94
Perusteollisuus			**130 307,9**	**8,30**
Borregaard	191,0	182,40	34 838,4	2,22
Elkem	1 383,0	17,52	24 230,2	1,54
Yara International	236,8	300,80	71 239,4	4,54
Päivittäistavarat			**256 153,5**	**16,31**
Mowi	721,5	194,75	140 508,4	8,95
Nordic Aqua Partners AS	357,1	74,00	26 423,9	1,68
Orkla	636,5	98,35	62 596,2	3,99
Salmon Evolution	3 985,8	6,68	26 625,0	1,70
Rahoitus			**437 431,6**	**27,86**
DNB Bank	655,9	226,90	148 816,0	9,48
SpareBank 1 SMN	507,4	171,32	86 936,2	5,54
Sparebanken Sør	246,7	197,90	48 814,6	3,11
Storebrand	1 261,3	121,20	152 864,8	9,74
Teollisuustuotteet ja -palvelut			**111 706,4**	**7,11**
Cadeler A/S	1 295,5	63,70	82 521,8	5,26
Norwegian Air Shuttle	2 653,1	11,00	29 184,6	1,86

	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Arvopaperit yhteensä	**1 560 081,3**	**99,36**
Kassa ja muut varat, netto	**10 004,4**	**0,64**
Rahaston arvo	**1 570 085,7**	**100,00**

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	478,1	100,00

Lisätiedot johdannaisista ja arvopapereilla toteutettavista rahoitustoimista

Tiedot perustuvat 31.12.2024 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. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	45 457 228,08	26 042 640,41
Osinkotuotot	84 027 684,20	69 084 280,52
Korkotuotot	1 446 114,97	650 583,88
Muut tuotot	3 639 104,93	1 658 347,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 279 262,74	-7 982 621,23
Muut kulut	-3 934 669,45	-58 528,99
Tilikauden voitto/tappio	**118 356 199,99**	**89 394 702,19**

Tase (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 560 081 299,25	1 125 247 024,07
Muut saamiset		
Muut	2 673 428,24	-
Siirtosaamiset	99 123,04	96 832,77
Rahat ja pankkisaamiset	8 335 680,33	23 176 045,77
Vastaavaa yhteensä	**1 571 189 530,86**	**1 148 519 902,61**
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 570 085 670,58	1 146 532 880,81
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	-	1 222 842,12
Siirtovelat	1 103 860,28	764 179,68
Vastattavaa yhteensä	**1 571 189 530,86**	**1 148 519 902,61**

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	60 288 196,22	40 440 368,00
Luovutustappiot	-37 830 337,50	-33 132 621,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	22 999 369,36	18 734 894,01
Yhteensä	**45 457 228,08**	**26 042 640,41**
Sijoitusten käyvän arvon nousut	151 514 652,03	96 918 356,78
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-128 515 282,67	-78 183 462,77
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	466 051,26	365 460,99

Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	1 146 532 880,81	965 732 539,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	639 033 680,67	275 477 039,22
Rahasto-osuuksien lunastukset	-333 837 090,89	-184 071 400,28
Tilikauden voitto/tappio	118 356 199,99	89 394 702,19
Rahaston arvo 31.12.	1 570 085 670,58	1 146 532 880,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 570 085 670,58	1 146 532 880,81

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2024 – allekirjoitukset

Helsingissä 11. maaliskuuta 2025

Nordea Funds Oy:n hallitus

Jukka Perttula
Puheenjohtaja

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Henrika Vikman

Josefin Degerholm
Toimitusjohtaja, CEO

Tilinpäätösmerkintä

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

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 11. maaliskuuta 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Taru Mäenpää
KHT

Tilinpäätösmerkintä

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

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 20. maaliskuuta 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Taru Mäenpää
KHT

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.–31.12.2024. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot ja vaihtoehtorahastot ovat:
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 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 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 Three (EUR), Sijoitusrahasto Nora Four (EUR), Sijoitusrahasto Nora Five (EUR), 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 Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Nordic Covered Bond, Sijoitusrahasto Nordea Stratega 90, Sijoitusrahasto Nordea World Passive, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvä Eurooppa, Placeringsfond Nordea Avkastning, Placeringsfond Nordea FRN Kreditt, Placeringsfond Nordea FRN OMF, Placeringsfond Nordea FRN Pensjon, Placeringsfond Nordea Global Statsobligasjon, Placeringsfond Nordea Kort Obligasjon, Placeringsfond Nordea Kort Obligasjon Pluss, Placeringsfond Nordea Norge Pluss, Placeringsfond Nordea Norge Verdi, Placeringsfond Nordea Norwegian Passive Fund, Placeringsfond Nordea Obligasjon II, Placeringsfond Nordea Obligasjon III, Placeringsfond Nordea Plan Balansert, Placeringsfond Nordea Plan Konservativ, Placeringsfond Nordea Plan Moderat, Placeringsfond Nordea Plan Offensiv, Placeringsfond Nordea Plan Vekstorientert, Placeringsfond Nordea Stabile Aksjer Global ja Placeringsfond Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret.
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 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, jonka olemme saaneet käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, on toimintakertomus.

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. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 11. maaliskuuta 2025

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.–31.12.2024. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

> **Nordea Funds Oy:n hallinnoimat Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot ovat:**
> *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, jonka olemme saaneet käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, on toimintakertomus.

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. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 20. maaliskuuta 2025

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 12.3.2025 ja 20.3.2025 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokous on päättänyt Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuottojen jakamisesta sivuilla 12–14 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 20. maaliskuuta 2025

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 14.3.2025 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 14.4.2025 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 11.3.2025 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 10.3.2025 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 12.3.2025.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina sekä Nordea Korko Varovainen
Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 24.3.2025 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 24.4.2025 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 19.3.2025 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 20.3.2025.

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula*, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
Hallitusammattilainen

Søren Thorius Mølhave Andresen
Tanskan kansalainen
Head of Integration Management Office (IMO),
Nordea

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Partnerships,
Nordea Asset Management

Marianne Philip*
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Henrika Vikman
Suomen kansalainen
Head of Nordea Asset Management Governance

* riippumaton hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy

Josefin Degerholm, toimitusjohtaja, CEO
Suomen kansalainen

Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

Norja
Nordea Funds, Norwegian branch
sivuliikkeen johtaja Bjørn Stolpestad,
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 Avkastning Fund
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
Nordea Defensive
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 FRN Kreditt Fund
Nordea FRN OMF Fund
Nordea FRN Pensjon Fund
Nordea Global Equity Allocation
Nordea Global Statsobligasjon Fund
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
Nordea Innovation Stars
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Intia
Nordea Japani
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
Nordea Kiina
Nordea Korko
Nordea Korkotuotto
Nordea Kort Obligasjon Fund
Nordea Kort Obligasjon Pluss Fund
Nordea Kreditt Stars
Nordea Maailma
Nordea Maailma Osinko
Nordea Nordic Covered Bond
Nordea Nordic Small Cap
Nordea Norge Pluss Fund
Nordea Norge Verdi Fund
Nordea Norwegian Passive Fund
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon II Fund
Nordea Obligasjon III Fund
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Plan Balansert Fund
Nordea Plan Konservativ Fund
Nordea Plan Moderat Fund
Nordea Plan Offensiv Fund
Nordea Plan Vekstorientert Fund
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
Nordea Pohjoismaat
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Pro Euro Obligaatio
Nordea Pro Stable Return
Nordea Pro Suomi
Nordea SEK Instituutiokorko
Nordea Stabile Aksjer Global Fund
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund
Nordea Stratega 90
Nordea Stratega Korko
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

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Avkastning Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700Z2TSPBLOFJCG26

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	61,33 %	99,55 %	98,69 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,55 %	99,55 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	43.920 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	5.142 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	378.092 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	49.062 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	427.153 tCO2e	99,55 %	95,62 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	132 tCO2e / milj. €:n sijoitus	99,55 %	95,62 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	1.149 tCO2e / milj. €:n sijoitus	99,55 %	95,62 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	247 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	99,55 %	95,62 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.682 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	99,55 %	95,62 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	16,84 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,55 %	93,05 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	67,70 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,55 %	74,77 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	99,55 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,41 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,55 %	4,55 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,05 GWh / milj. € liikevaihtoa	18,56 %	16,56 %
		Teollisuus (C)	1,95 GWh / milj. € liikevaihtoa	22,14 %	22,14 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,06 %	1,06 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	2,01 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,44 %	0,44 %
		Rakentaminen (F)	0,13 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,32 %	5,32 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	14,20 GWh / milj. € liikevaihtoa	6,35 %	1,76 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,66 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,49 %	4,49 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,37 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,72 %	2,72 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,55 %	92,06 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,11 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,55 %	22,14 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	102,01 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,55 %	97,15 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,24 % mukana rikkomuksissa	99,55 %	97,36 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,55 %	95,50 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,38 % palkkaero	99,55 %	63,89 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,03 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,55 %	76,94 %
	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	99,55 %	97,36 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

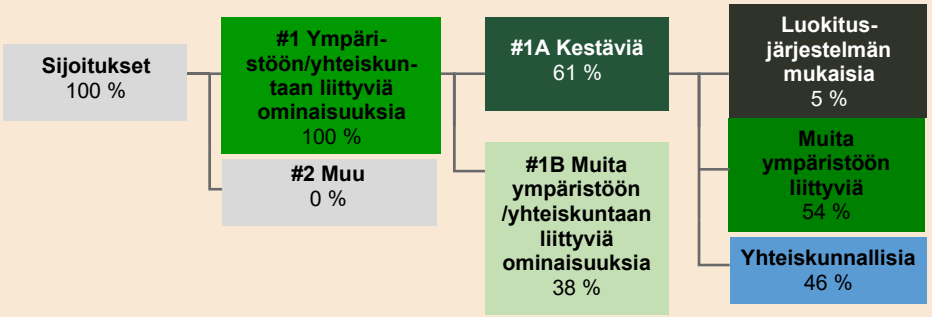
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Aker BP	Energia	7,77 %	Norja
Mowi	Päivittäistavarat	6,45 %	Norja
Cadeler A/S	Energia	4,75 %	Tanska
Yara International	Perusteollisuus	4,62 %	Norja
Equinor	Energia	4,57 %	Norja
Borregaard	Perusteollisuus	4,49 %	Norja
Subsea 7 S.A.	Energia	4,05 %	Iso-Britannia
Atea	Viestintäpalvelut	4,03 %	Norja
SpareBank 1 Sør-Norge	Rahoitus	3,93 %	Norja
SpareBank 1 SMN	Rahoitus	3,85 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	9,11 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,66 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,96 %
Käteinen	Käteinen	0,45 %
Viestintäpalvelut	Internet	4,33 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,96 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,84 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,92 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,50 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,14 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,98 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,05 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	10,64 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,27 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	5,26 %
Energia	Öljy ja kaasu	12,46 %
Energia	Öljyn- ja kaasuntuotantoon liittyvät palvelut	4,75 %
Rahoitus	Pankit	15,53 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,18 %
Rahoitus	Vakuutus	4,54 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	2,13 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,72 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,94 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	2,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,72 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	2,86 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,56 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,14 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	1,28 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

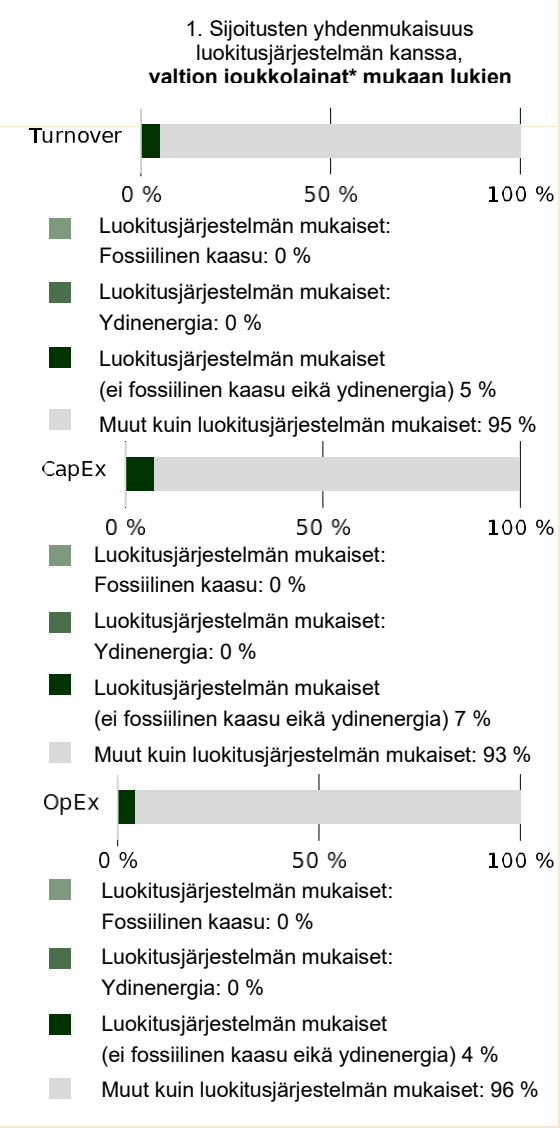
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

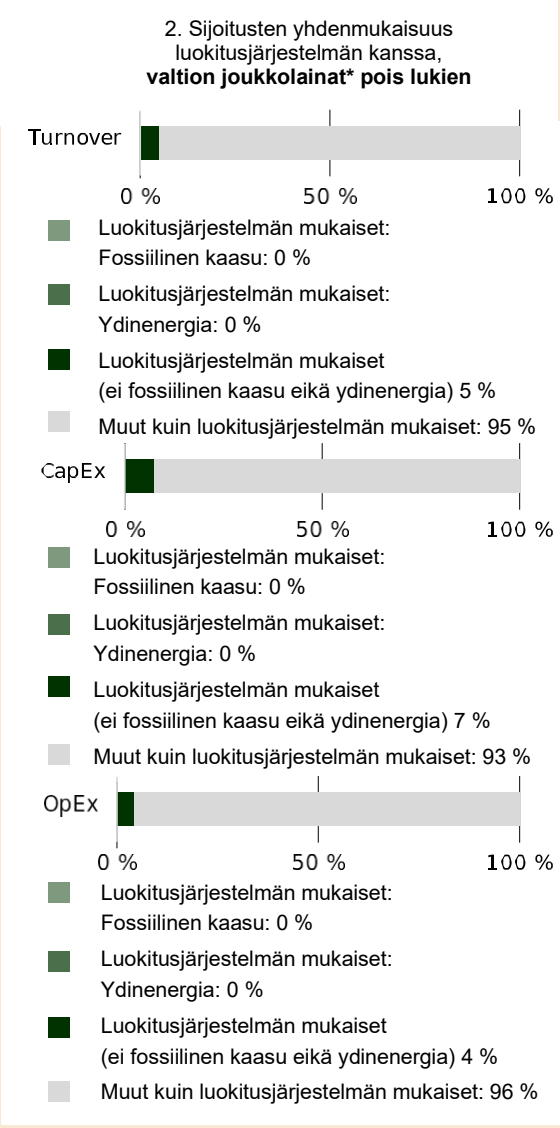
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- [ ] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [ ] Ydinenergiaan
- [x] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,60 %
Mahdollistavat toiminnot	2,26 %
Summa	**2,86 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 54 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 48 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	47,69 %	94,92 %	94,75 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,37 %	95,37 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,37 %	95,37 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,37 %	95,37 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	47,69 %	94,92 %	94,75 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,37 %	95,37 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,37 %	95,37 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,37 %	95,37 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuone-kaasupäästöt	458 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Scope 2 - kasvihuone-kaasupäästöt	109 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Scope 3 - kasvihuone-kaasupäästöt	3.338 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	567 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	3.905 tCO2e	71,03 %	61,80 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	66 tCO2e / milj.€:n sijoitus	71,03 %	61,80 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	435 tCO2e / milj. €:n sijoitus	71,03 %	61,80 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	107 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	71,03 %	64,43 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	776 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	71,03 %	64,29 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,28 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	71,03 %	58,06 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	61,26 % uusiutumattoman energian kulutusta	71,03 %	47,40 %
			71,93 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	71,03 %	4,51 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,19 %	0,19 %
		Teollisuus (C)	0,79 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,83 %	3,25 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	1,47 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,40 %	2,03 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	7,58 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,57 %	0,49 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,16 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,92 %	0,92 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,71 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,23 %	0,17 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,68 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,70 %	0,70 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,60 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	71,03 %	59,03 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	71,03 %	0,87 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	40,96 tonnia / milj. €:n sijoitus	71,03 %	56,32 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	71,03 %	61,09 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,34 % ilman toimintaperiaatteita	71,03 %	61,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,99 % palkkaero	71,03 %	31,49 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,85 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	71,03 %	55,03 %
	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	71,03 %	61,00 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	302,59 tCO2e / milj. € BKT:tä	24,33 %	24,30 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	24,33 %	23,93 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	24,33 %	23,93 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	24,33 %	24,33 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

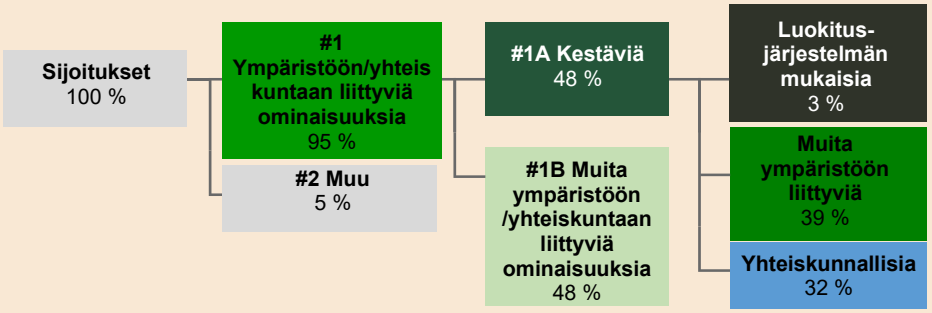
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,16 %	Italia
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,84 %	Espanja
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,77 %	Ranska
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Valtiot	0,51 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,49 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	0,47 %	Italia
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	0,41 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Valtiot	0,40 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	0,38 %	Italia
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	0,37 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Valtiot	0,36 %	Saksa
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Päivittäistavarat	0,35 %	Alankomaat
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	Valtiot	0,34 %	Italia
Spain Government Bond 1,6 % 30-04-2025	Valtiot	0,34 %	Espanja
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Rahoitus	0,32 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,69 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,12 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,19 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,52 %
Käteinen	Käteinen	4,90 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,28 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,82 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,33 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,85 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,11 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,08 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,00 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,70 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,26 %
Kulutustavarat	Viihde	0,56 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,10 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,57 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,08 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,11 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,67 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,12 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,02 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,21 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,34 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,31 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,80 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,17 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,38 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,43 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,90 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,08 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,60 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,10 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,16 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,61 %
Energia	Putkistot	0,04 %
Rahoitus	Pankit	18,69 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,54 %
Rahoitus	Vakuutus	3,35 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,27 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,53 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	2,05 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,46 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,17 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,20 %
Valtionlainat	Kunnat	0,26 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,06 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,52 %
Valtionlainat	Valtiot	25,35 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	1,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,08 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,45 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,62 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,03 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,50 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,59 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	5,44 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,23 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,14 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötaso vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

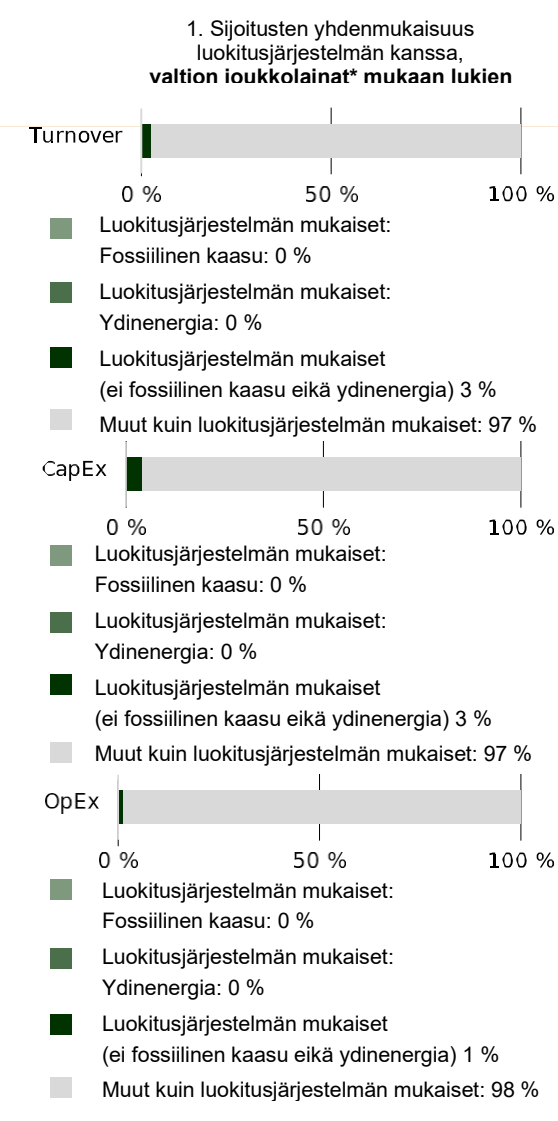
- **Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?**

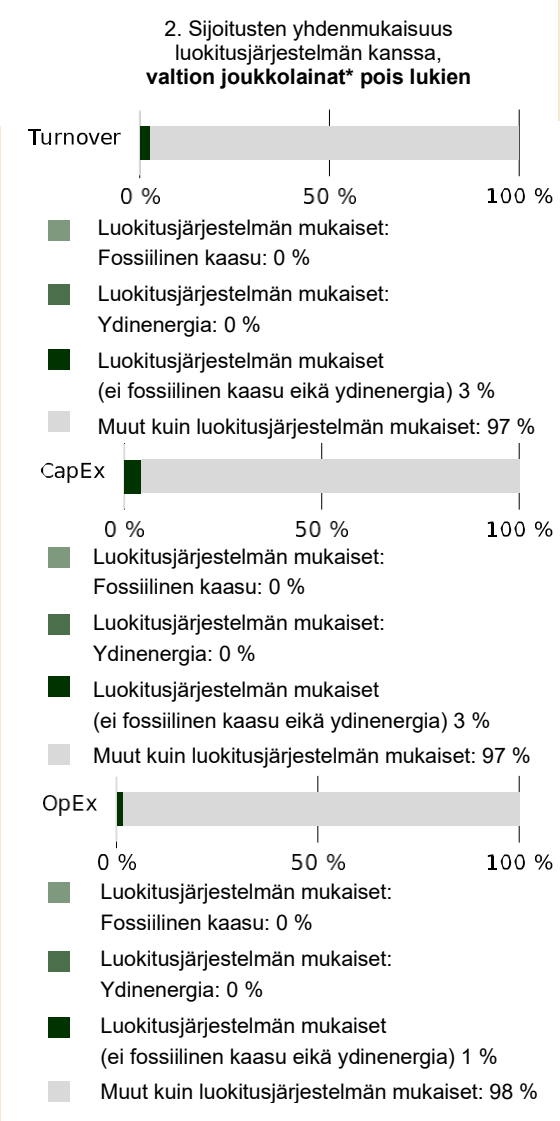
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,12 %
Mahdollistavat toiminnot	0,66 %
Summa	**0,79 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,91 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 39 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	67,67 %	96,18 %	96,05 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,01 %	97,01 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,01 %	97,01 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	67,67 %	96,18 %	96,05 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,01 %	97,01 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,01 %	97,01 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuone-kaasupäästöt	156.622 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Scope 2 - kasvihuone-kaasupäästöt	20.718 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Scope 3 - kasvihuone-kaasupäästöt	862.370 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	177.340 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	1.039.710 tCO2e	96,48 %	87,76 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	68 tCO2e / milj. €:n sijoitus	96,48 %	87,76 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	399 tCO2e / milj. €:n sijoitus	96,48 %	87,76 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	117 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	96,48 %	90,03 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	935 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	96,48 %	89,76 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	13,91 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,48 %	87,18 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	55,28 % uusiutumattoman energian kulutusta	96,48 %	69,18 %
			74,52 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	96,48 %	16,42 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,65 %	0,65 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	1,85 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,77 %	5,44 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,17 %	0,17 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,42 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,22 %	1,22 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,36 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,01 %	0,01 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,98 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	96,48 %	87,63 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,01 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,48 %	3,59 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,48 %	83,05 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	96,48 %	90,23 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	96,48 %	93,55 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,57 % palkkaero	96,48 %	67,77 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,84 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	96,48 %	79,51 %
	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	96,48 %	89,09 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	206,49 tCO2e / milj. € BKT:tä	0,53 %	0,53 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,53 %	0,34 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,53 %	0,34 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,53 %	0,53 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

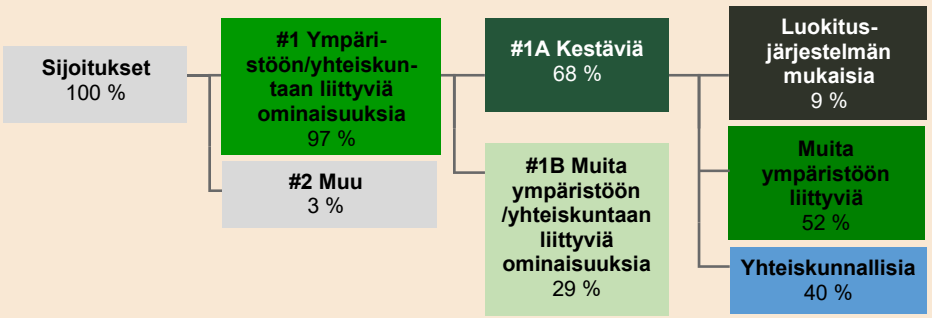
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
UBS AG/London 0,25 % 01-09-2028	Rahoitus	1,96 %	Iso-Britannia
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Yhdyskuntapalvelut	1,61 %	Saksa
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Päivittäistavarat	1,32 %	Ranska
Teollisuuden Voima Oyj 4,75 % 01-06-2030	Yhdyskuntapalvelut	1,31 %	Suomi
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Viestintäpalvelut	1,26 %	Iso-Britannia
Avinor AS 1% 29-04-2025	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,20 %	Norja
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	Rahoitus	1,19 %	Bermuda
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	Päivittäistavarat	1,15 %	Saksa
JPMorgan Chase & Co 4,457 % MULTI 13-11-2031	Rahoitus	1,10 %	Yhdysvallat
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Yhdyskuntapalvelut	1,05 %	Tšekin tasavalta
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	Päivittäistavarat	1,01 %	Iso-Britannia
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Rahoitus	0,98 %	Alankomaat
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Rahoitus	0,97 %	Alankomaat
Traton Finance Luxembourg SA 3,75 % 27-03-2030	Kulutustavarat	0,93 %	Luxemburg
Nykredit Realkredit 4,625 % 19-01-2029	Rahoitus	0,89 %	Tanska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,53 %
Käteinen	Käteinen	2,75 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,31 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,24 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,03 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	6,22 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,23 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,26 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	7,87 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,11 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	0,10 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,68 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,47 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,81 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,03 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,53 %
Rahoitus	Pankit	35,69 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,76 %
Rahoitus	Vakuutus	5,53 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,22 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,17 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,46 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	1,80 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,27 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	0,53 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,76 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	2,05 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,05 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,17 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,00 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	18,73 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	1,29 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

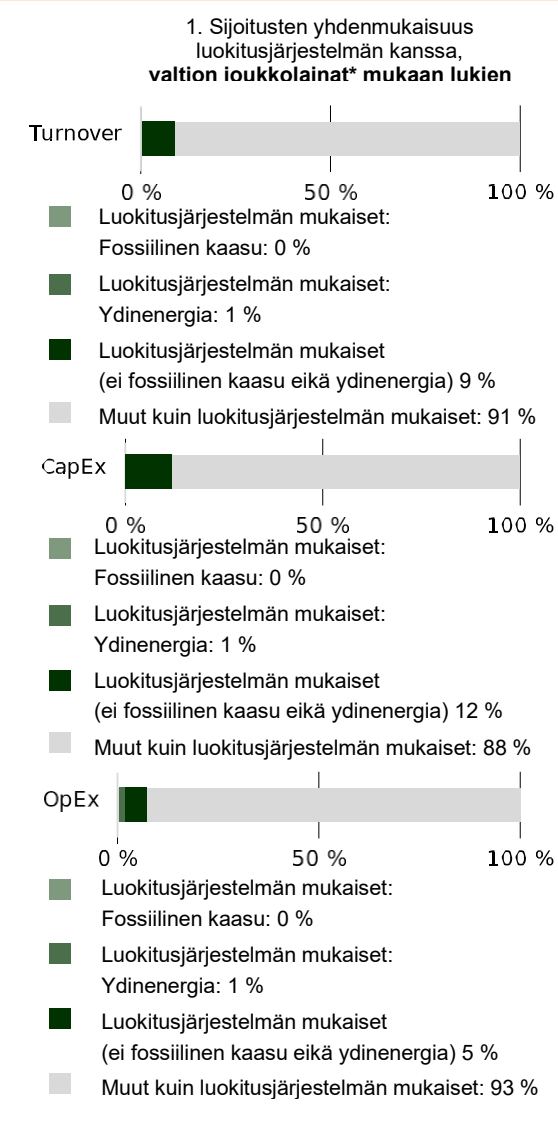
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

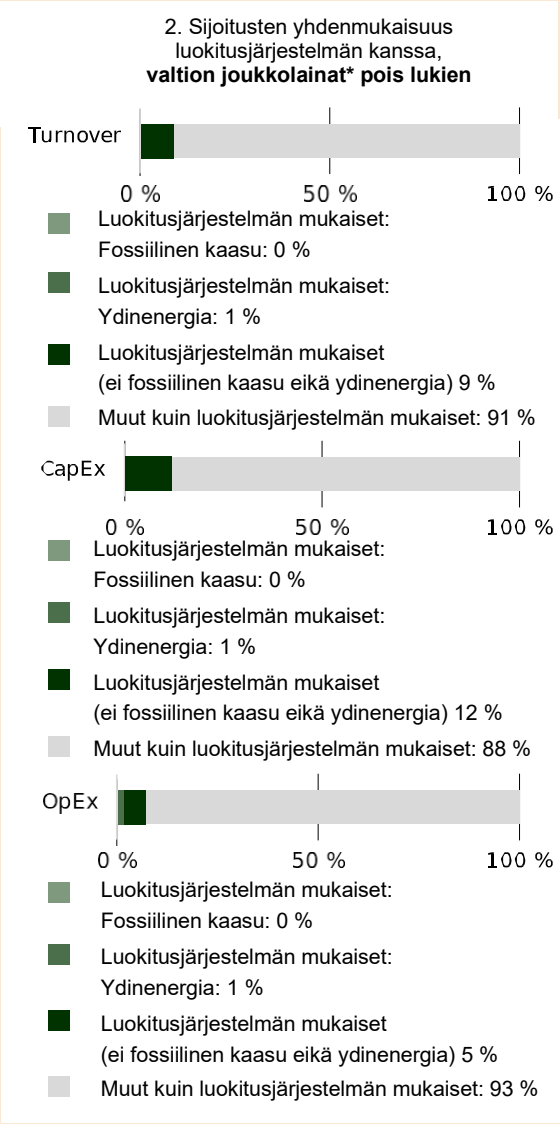
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,61 %
Mahdollistavat toiminnot	2,77 %
Summa	**3,38 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	9,27 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Defensive

Oikeushenkilötunnus: 549300VYS5QCUXWX7650

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	61,30 %	94,61 %	94,01 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	94,61 %	94,61 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,19 % mukana rikkomuksissa	92,59 %	82,83 %
	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	92,59 %	81,85 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	419,71 tCO2e / milj. € BKT:tä	2,01 %	2,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	2,01 %	1,90 %
			1,92 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	2,01 %	1,90 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,07 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	2,01 %	2,01 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

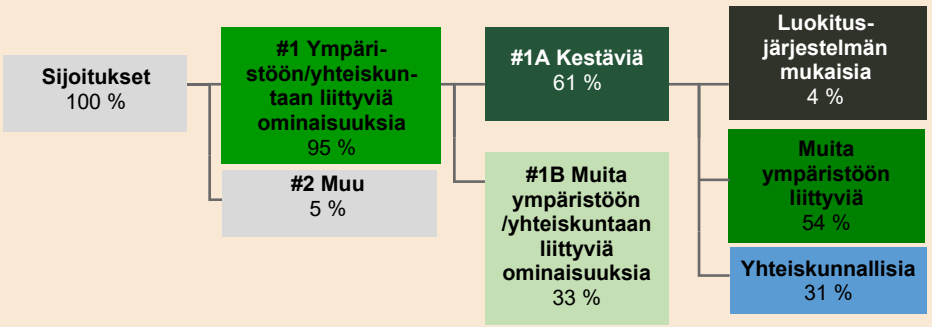
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	2,34 %	Norja
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	Rahoitus	1,39 %	Norja
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	Rahoitus	1,26 %	Norja
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	1,22 %	Norja
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	Rahoitus	1,14 %	Norja
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	Rahoitus	0,84 %	Norja
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	Rahoitus	0,61 %	Norja
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	Rahoitus	0,60 %	Norja
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	Rahoitus	0,58 %	Norja
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	Rahoitus	0,57 %	Norja
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	0,57 %	Norja
Ferde AS 22/27 FRN	Päivittäistavarat	0,57 %	Norja
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Rahoitus	0,55 %	Norja
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Rahoitus	0,51 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Omaisuusvakuudelliset arvopaperit	Muut ABS-paperit	0,22 %
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,88 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,04 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,08 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,95 %
Käteinen	Käteinen	5,44 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,06 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,85 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,76 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,54 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,14 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,10 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,87 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,14 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,10 %
Kulutustavarat	Viihde	0,32 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,04 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,49 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,02 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,12 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,09 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,61 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,54 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,35 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,17 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,36 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,11 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,58 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,17 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,55 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,07 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,83 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,08 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,07 %
Energia	Hiili	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,42 %
Energia	Öljy ja kaasu	0,58 %
Energia	Öljyn- ja kaasuntuotantoon liittyvät palvelut	0,03 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Energia	Putkistot	0,37 %
Rahoitus	Pankit	46,91 %
Rahoitus	Suljetut maarahastot	0,60 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	8,92 %
Rahoitus	Vakuutus	2,29 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,15 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,05 %
Rahoitus	Kiinteistöt	5,42 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,70 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,19 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,07 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,20 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,03 %
Valtionlainat	Kunnat	0,19 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,01 %
Valtionlainat	Valtiot	2,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,45 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,82 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,50 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,01 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,11 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,40 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,01 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,53 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,65 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,22 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,33 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,02 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

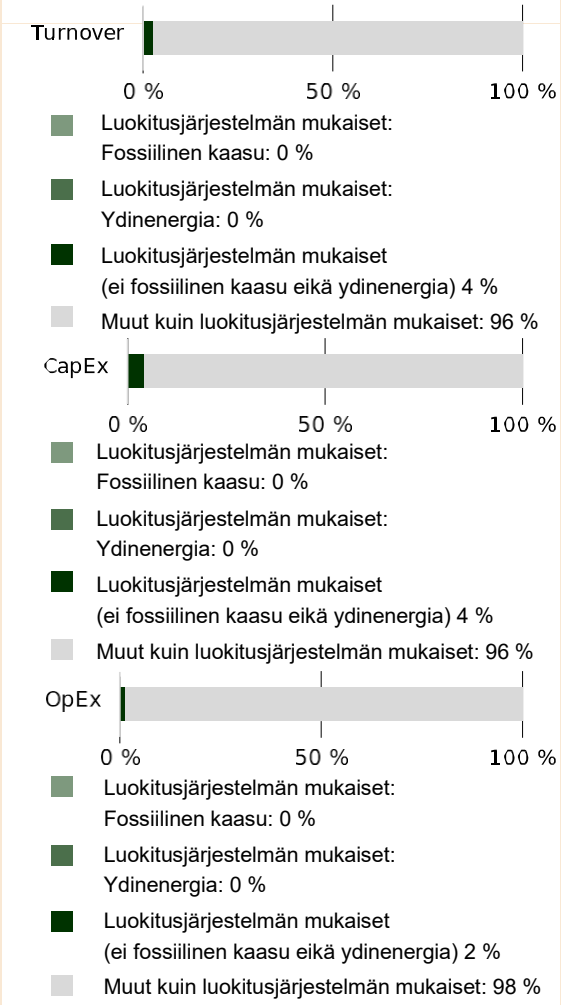
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

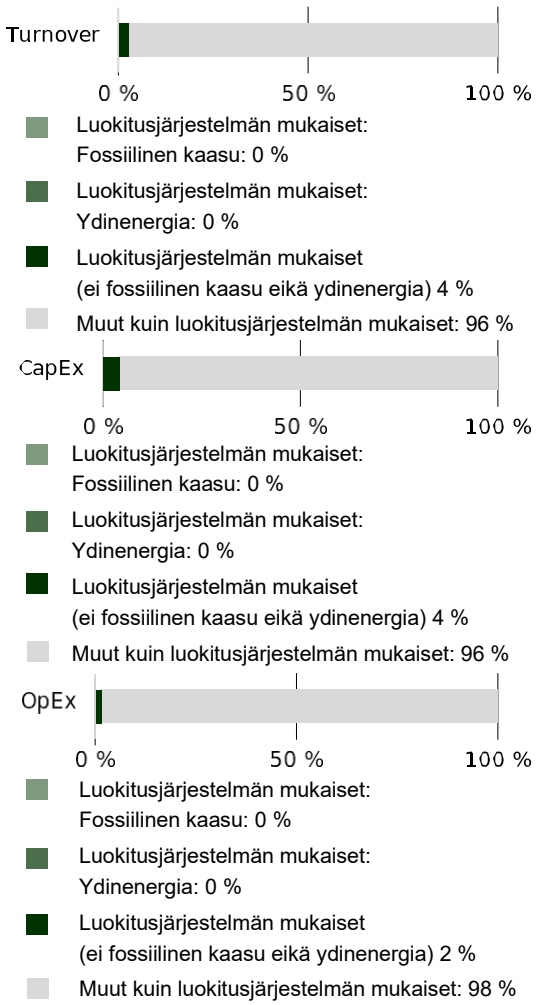
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,28 %
Mahdollistavat toiminnot	0,48 %
Summa	**0,76 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 31 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 85 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	85,39 %	98,62 %	98,62 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,29 %	98,29 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,29 %	98,29 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	85,39 %	98,62 %	98,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,29 %	98,29 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,29 %	98,29 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuone-kaasupäästöt	1.067 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Scope 2 - kasvihuone-kaasupäästöt	1.268 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Scope 3 - kasvihuone-kaasupäästöt	155.739 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	2.335 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	158.074 tCO2e	98,29 %	98,29 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	6 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,29 %	98,29 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	402 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,29 %	98,29 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	14 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,29 %	98,29 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	875 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,29 %	98,29 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,04 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,29 %	98,29 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	54,11 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,29 %	95,85 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,29 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,56 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,84 %	1,84 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,06 GWh / milj. € liikevaihtoa	59,06 %	55,83 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,12 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,43 %	3,43 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / mij. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,63 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,29 %	98,29 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,26 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,29 %	1,97 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,26 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,29 %	98,20 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,29 %	98,29 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,29 %	98,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,87 % palkkaero	98,29 %	48,10 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,12 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,29 %	98,29 %
	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	98,29 %	98,29 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

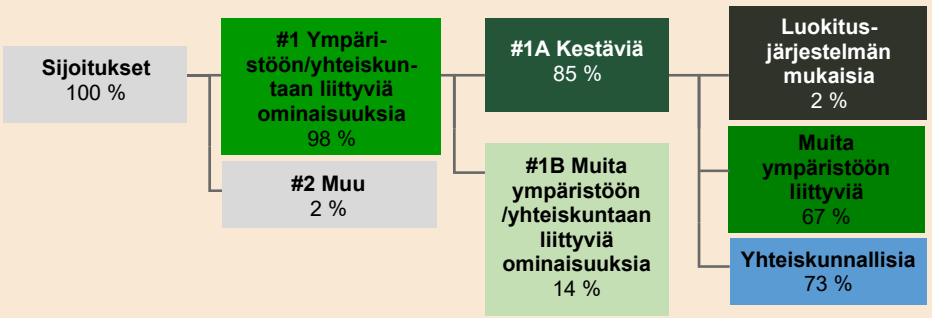
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Atlas Copco A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	9,35 %	Ruotsi
Volvo B	Kulutustavarat	8,64 %	Ruotsi
Hexagon B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,87 %	Ruotsi
ABB Ltd	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,68 %	Sveitsi
AstraZeneca	Päivittäistavarat	5,16 %	Iso-Britannia
Epiroc A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,60 %	Ruotsi
EQT	Rahoitus	4,28 %	Ruotsi
Nordea Bank	Rahoitus	4,02 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,93 %
Käteinen	Käteinen	1,55 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,34 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	5,69 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	9,27 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	3,66 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,12 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	5,02 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,63 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	3,58 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,39 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,84 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	5,42 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	5,16 %
Energia	Öljy ja kaasu	0,66 %
Rahoitus	Pankit	9,02 %
Rahoitus	Vakuutus	4,37 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	3,20 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	4,28 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	6,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,80 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	4,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	16,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	2,03 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

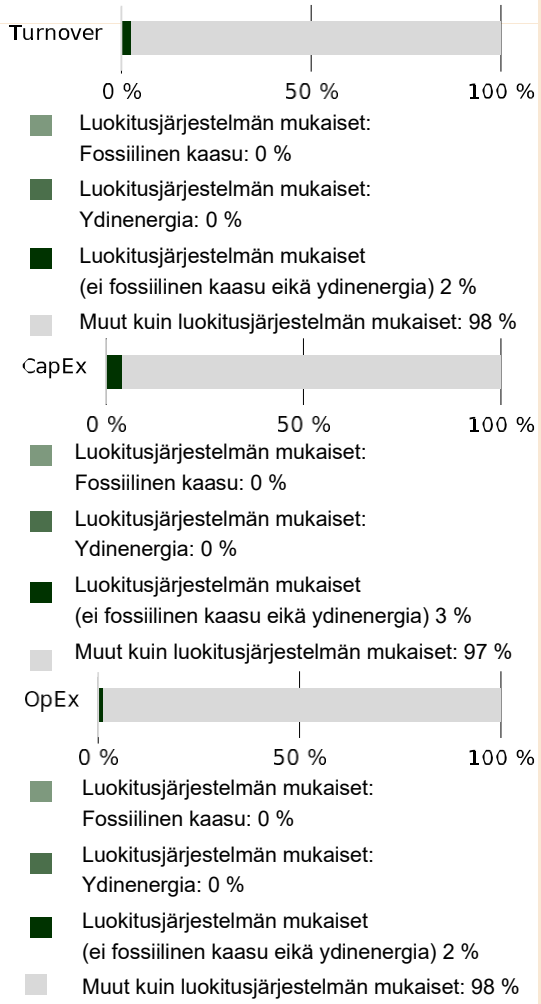
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

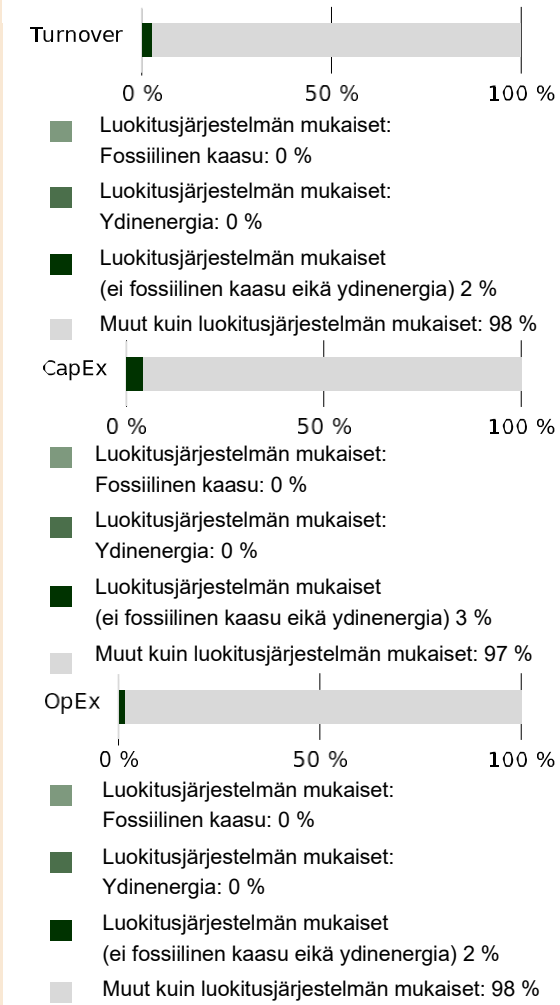
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,59 %
Summa	**0,59 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?}

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,67 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 67 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 73 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Equity Opportunities Fund

Oikeushenkilötunnus: 5493005UW6HUK6IPK402

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	59,55 %	93,06 %	93,04 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	93,08 %	93,08 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	93,08 %	93,08 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

- ***…entä verrattuna edellisiin kausiin?***

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	59,55 %	93,06 %	93,04 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	93,08 %	93,08 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	93,08 %	93,08 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön

tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	15.119 tCO2e	93,08 %	93,02 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	9.443 tCO2e	93,08 %	93,02 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	102.882 tCO2e	93,08 %	93,01 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	24.563 tCO2e	93,08 %	93,02 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	127.447 tCO2e	93,08 %	93,01 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	75 tCO2e / milj.€:n sijoitus	93,08 %	93,02 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	389 tCO2e / milj. €:n sijoitus	93,08 %	93,01 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	124 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	93,08 %	93,02 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	984 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	93,08 %	93,01 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,97 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,08 %	92,26 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	82,33 % uusiutumattoman energian kulutusta	93,08 %	73,79 %
			8,83 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	93,08 %	1,77 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,14 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,04 %	0,04 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,27 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,80 %	1,80 %
		Teollisuus (C)	0,56 GWh / milj. € liikevaihtoa	35,68 %	35,27 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,15 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,55 %	2,55 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,03 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,31 %	0,31 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,18 %	0,84 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,12 GWh / milj. € liikevaihtoa	7,79 %	6,93 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,71 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,30 %	2,30 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,34 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,98 %	0,98 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,35 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	93,08 %	92,53 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,04 tonnia / milj. €:n sijoitus	93,08 %	13,05 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	185,25 tonnia / milj. €:n sijoitus	93,08 %	92,09 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,17 % mukana rikkomuksissa	93,08 %	92,99 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,66 % ilman toimintaperiaatteita	93,08 %	92,27 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,34 % palkkaero	93,08 %	33,55 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	20,26 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	93,08 %	91,47 %
	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	93,08 %	92,49 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

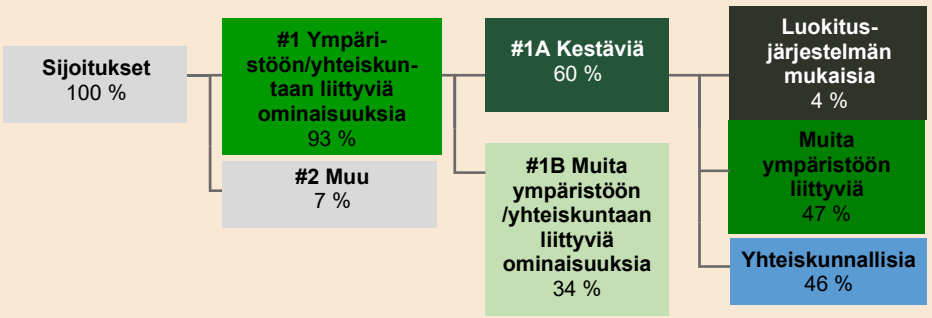
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	8,19 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	2,84 %	Kiina
Samsung Electronics	Informaatioteknologia, IT	2,56 %	Korean tasavalta
Samsung Electronics	Informaatioteknologia, IT	1,63 %	Korean tasavalta
Alibaba Group Holding ADR	Viestintäpalvelut	1,53 %	Kiina
Prosus	Viestintäpalvelut	1,36 %	Alankomaat
ICICI Bank	Rahoitus	1,22 %	Intia
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	1,16 %	Kiina
MediaTek	Informaatioteknologia, IT	1,15 %	Taiwan, Kiinan maakunta
China Construction Bank	Rahoitus	1,12 %	Kiina
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D		0,99 %	Luxemburg
Samsung Fire & Marine Insurance	Rahoitus	0,91 %	Korean tasavalta
Tata Consultancy Services	Informaatioteknologia, IT	0,88 %	Intia
Infosys	Informaatioteknologia, IT	0,82 %	Intia
Itausa	Rahoitus	0,81 %	Brasilia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,35 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,46 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,80 %
Käteinen	Käteinen	5,93 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,26 %
Viestintäpalvelut	Internet	11,12 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,14 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,89 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,00 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,18 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,03 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	1,19 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,79 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	1,39 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,43 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,15 %
Kulutustavarat	Tekstiiliteollisuus	0,00 %
Päivittäistavarat	Juomat	2,13 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,21 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,05 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,61 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,70 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,60 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,87 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,66 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,19 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,21 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,87 %
Energia	Öljy ja kaasu	0,03 %
Rahoitus	Pankit	13,51 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,19 %
Rahoitus	Vakuutus	3,80 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,34 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,40 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,04 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,01 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,99 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,84 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,97 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,73 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,45 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,30 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,22 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	14,91 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	1,73 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,30 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,34 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,31 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

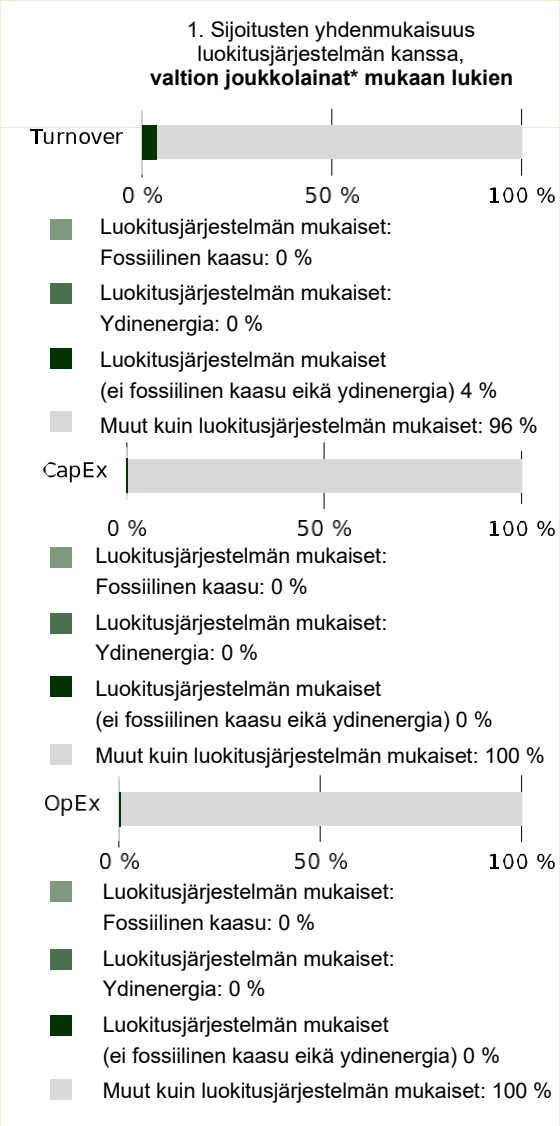
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

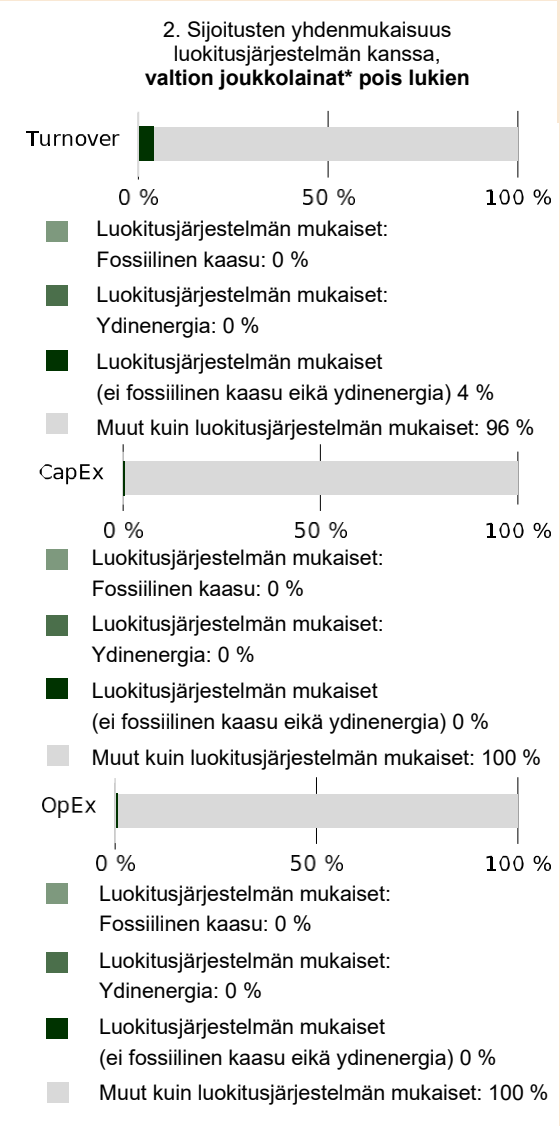
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,26 %
Mahdollistavat toiminnot	1,77 %
Summa	**2,03 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	3,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 19 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	20,50 %	98,47 %	98,47 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,22 %	98,22 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,22 %	98,22 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	20,50 %	98,47 %	98,47 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,22 %	98,22 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,22 %	98,22 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	51 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	168 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	5.885 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	219 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	6.104 tCO2e	30,49 %	25,65 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	2 tCO2e / milj.€:n sijoitus	30,49 %	25,65 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	59 tCO2e / milj.€:n sijoitus	30,49 %	25,65 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	7 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	30,49 %	29,03 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	729 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	30,49 %	29,03 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	30,49 %	19,85 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	53,52 % uusiutumattoman energian kulutusta	30,49 %	20,86 %
			33,33 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	30,49 %	0,10 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,40 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,28 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,61 %	0,14 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,23 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,30 %	0,30 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	30,49 %	20,45 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	30,49 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj. €:n sijoitus	30,49 %	23,03 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	30,49 %	19,46 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,89 % ilman toimintaperiaatteita	30,49 %	25,95 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,74 % palkkaero	30,49 %	14,95 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,74 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	30,49 %	15,76 %
	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	30,49 %	22,93 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	278,11 tCO2e / milj. € BKT:tä	67,73 %	67,73 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	67,73 %	67,63 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	67,73 %	67,63 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	67,73 %	67,73 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

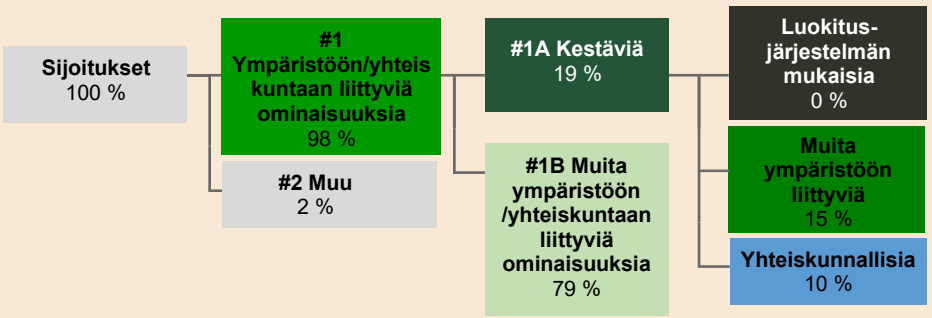
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	6,88 %	Italia
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	6,54 %	Espanja
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	5,57 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	3,66 %	Italia
French Republic Government B 0,000000 % 25-02-2025	Valtiot	3,59 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	3,37 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Valtiot	2,78 %	Saksa
Spain Government Bond 1,6 % 30-04-2025	Valtiot	2,64 %	Espanja
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	2,49 %	Espanja
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Valtiot	2,08 %	Saksa
French Republic Government B 0,5 % 25-05-2025	Valtiot	2,02 %	Ranska
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	Valtiot	1,94 %	Irlanti
French Republic Government B 3,5 % 25-04-2026	Valtiot	1,91 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-12-2024	Valtiot	1,81 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	1,64 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,77 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,01 %
Rahoitus	Pankit	21,91 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,41 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,30 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,33 %
Valtionlainat	Kunnat	0,55 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,64 %
Valtionlainat	Valtiot	72,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,29 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	0,40 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

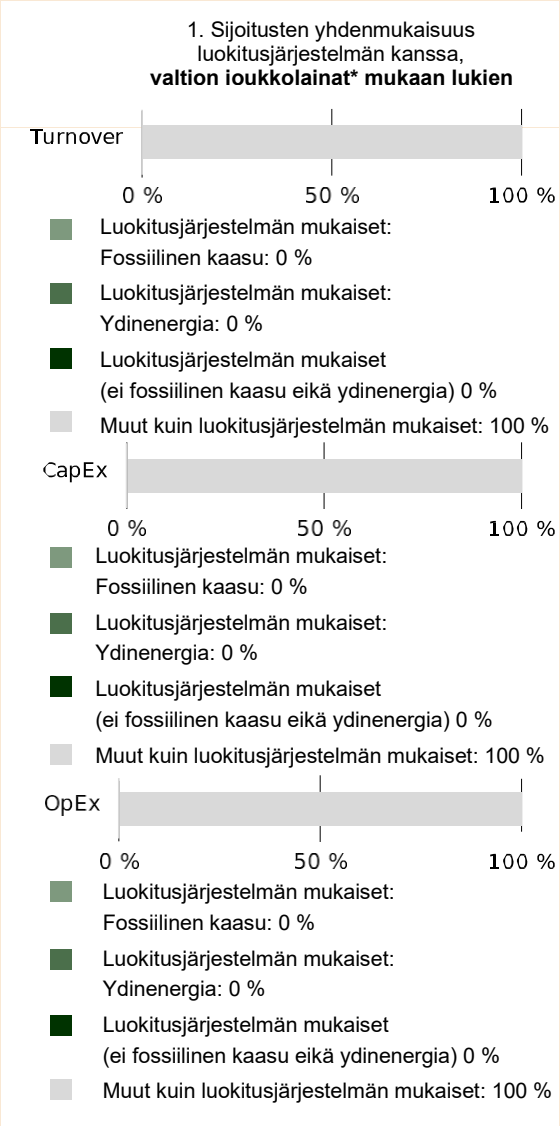
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

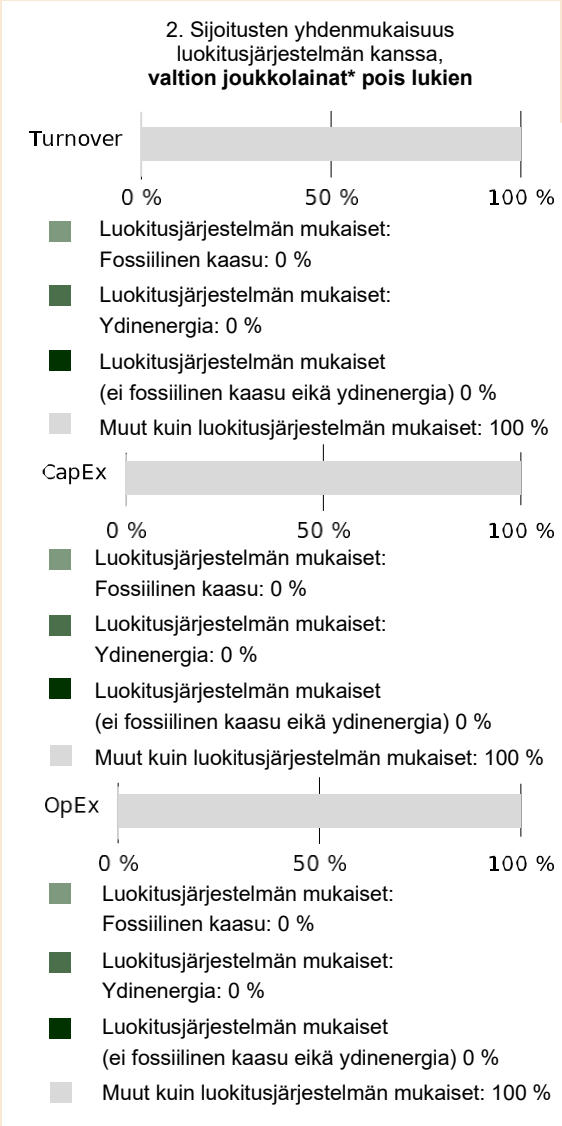
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun
  - ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 15 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 19 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	20,74 %	98,25 %	98,25 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	8,17 %	98,17 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,17 %	98,17 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

- ***…entä verrattuna edellisiin kausiin?***

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	20,74 %	98,25 %	98,25 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,17 %	98,17 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,17 %	98,17 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	21 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	47 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.459 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	67 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	13.526 tCO2e	19,95 %	14,82 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	0 tCO2e / milj.€:n sijoitus	19,95 %	14,82 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	61 tCO2e / milj.€:n sijoitus	19,95 %	14,82 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	3 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	19,95 %	16,18 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	766 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	19,95 %	16,18 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	19,95 %	11,73 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	51,13 % uusiutumattoman energian kulutusta	19,95 %	11,56 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	19,95 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	19,95 %	11,53 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	19,95 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	19,95 %	11,47 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	19,95 %	12,48 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	19,95 %	13,32 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	18,44 % palkkaero	19,95 %	9,72 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,66 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	19,95 %	11,21 %
	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	19,95 %	13,30 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	300,67 tCO2e / milj.€ BKT:tä	78,22 %	78,02 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	78,22 %	76,68 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	78,22 %	76,68 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	78,22 %	78,22 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

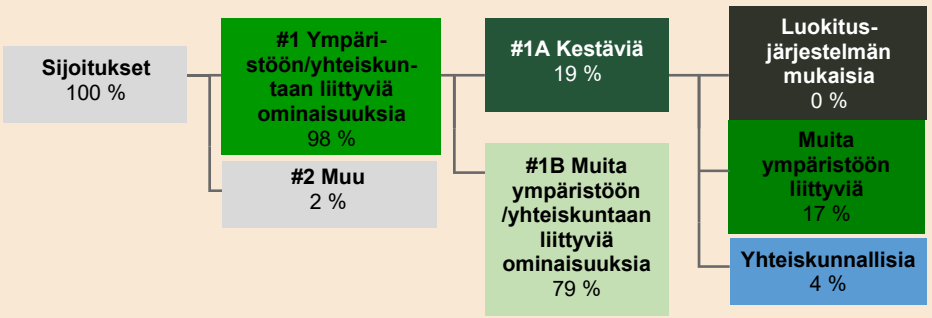
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	Valtiot	2,34 %	Italia
Spain Government Bond 3,25 % 30-04-2034	Valtiot	2,14 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,91 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Valtiot	1,88 %	Italia
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Valtiot	1,65 %	Ranska
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	Rahoitus	1,63 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 3,45 % 15-07-2027	Valtiot	1,62 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Valtiot	1,45 %	Italia
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	Valtiot	1,43 %	Itävalta
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Valtiot	1,40 %	Saksa
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	Valtiot	1,35 %	Espanja
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	1,34 %	Saksa
Spain Government Bond 1,9 % 31-10-2052	Valtiot	1,34 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Valtiot	1,31 %	Saksa
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Valtiot	1,23 %	Ranska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,90 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,08 %
Rahoitus	Pankit	12,78 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,95 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,69 %
Valtionlainat	Kunnat	1,00 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,19 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	2,49 %
Valtionlainat	Valtiot	79,07 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

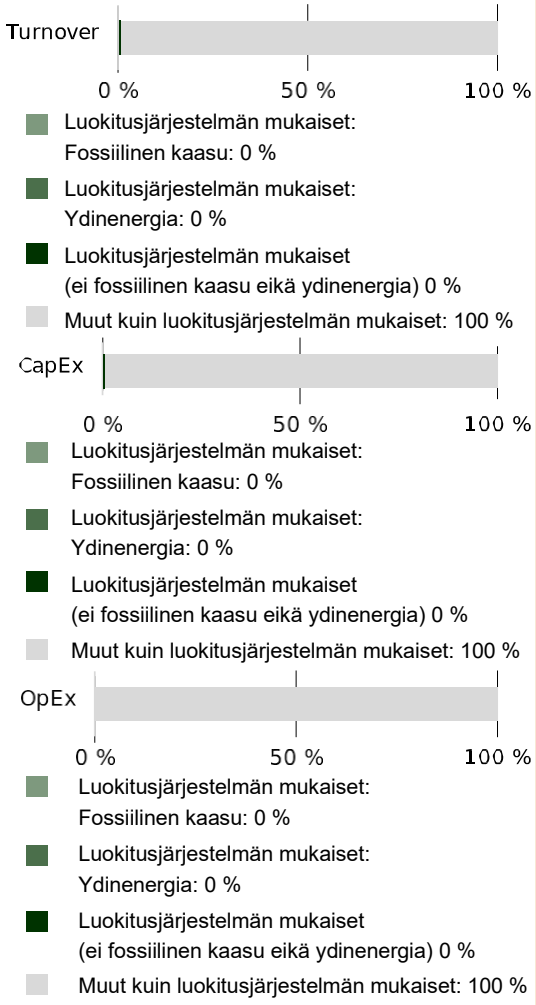
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

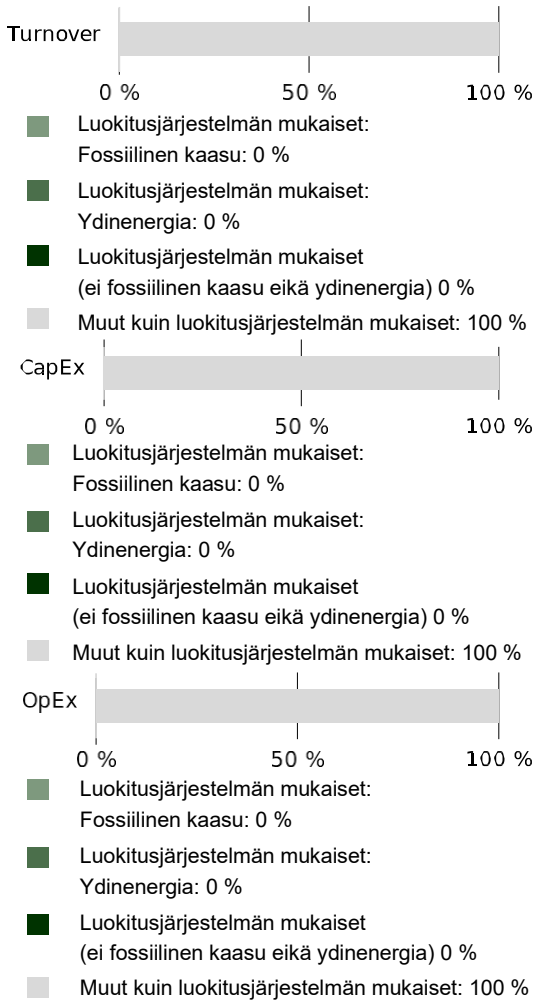
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,37 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 17 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 4 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 50 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	48,94 %	96,61 %	95,21 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,02 %	97,02 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,02 %	97,02 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	48,94 %	96,61 %	95,21 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,02 %	97,02 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	i sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,02 %	97,02 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	2.349 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	991 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	16,618 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	3.338 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	19.955 tCO2e	97,02 %	65,49 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	43 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,02 %	65,49 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	254 tCO2e / milj. €:n sijoitus	97,02 %	65,49 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	75 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	97,02 %	73,48 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	553 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	97,02 %	73,42 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin l iittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,14 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,02 %	65,43 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	58,36 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,02 %	52,27 %
			81,58 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	97,02 %	4,01 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,10 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,97 %	3,09 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,78 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,07 %	3,07 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,02 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,65 %	0,65 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,08 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,48 %	1,48 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,81 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,02 %	62,42 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,02 %	1,68 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,91 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,02 %	55,31 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,02 %	0,81 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,25 % ilman toimintaperiaatteita	97,02 %	64,28 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,62 % palkkaero	97,02 %	34,27 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,20 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,02 %	54,03 %
	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	97,02 %	78,16 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

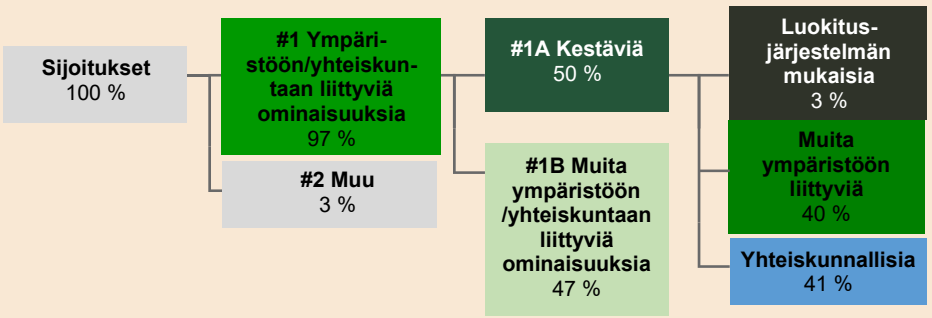
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Päivittäistavarat	2,41 %	Alankomaat
Electricite de France 3,375 % MULTI Perp FC2030	Yhdyskuntapalvelut	2,24 %	Ranska
Vmed O2 UK Financing I PLC 4 % 31-01-2029	Viestintäpalvelut	1,54 %	Iso-Britannia
Grifols SA 3,875 % 15-10-2028	Päivittäistavarat	1,38 %	Espanja
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Rahoitus	1,28 %	Italia
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	Viestintäpalvelut	1,21 %	Ranska
Abanca Corp Bancaria SA 8,375 % MULTI 23-09-2033	Rahoitus	1,11 %	Espanja
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	Kulutustavarat	1,10 %	Tšekin tasavalta
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Kulutustavarat	1,07 %	Espanja
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Rahoitus	1,06 %	Portugali
Verisure Holding AB 3,25 % 15-02-2027	Päivittäistavarat	1,06 %	Ruotsi
Banco de Credito Social 5,250 % MULTI 27-11-2031	Rahoitus	1,06 %	Espanja
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	Viestintäpalvelut	1,01 %	Luxemburg
SoftBank Group Corp 4 % 19-09-2029	Viestintäpalvelut	1,00 %	Japan
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	Rahoitus	0,97 %	Alankomaat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,93 %
Käteinen	Käteinen	3,90 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,86 %
Viestintäpalvelut	Internet	5,25 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,17 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	12,83 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,14 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,64 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,52 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,97 %
Kulutustavarat	Viihde	5,04 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,54 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,54 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	1,15 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,26 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,67 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,38 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	5,69 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,65 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,92 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	2,54 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,21 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	6,59 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,81 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,71 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,93 %
Rahoitus	Pankit	14,83 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,66 %
Rahoitus	Vakuutus	3,48 %
Rahoitus	Kiinteistöt	6,00 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,07 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,80 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	1,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,73 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,31 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	4,97 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,76 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,17 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,55 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,35 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,66 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

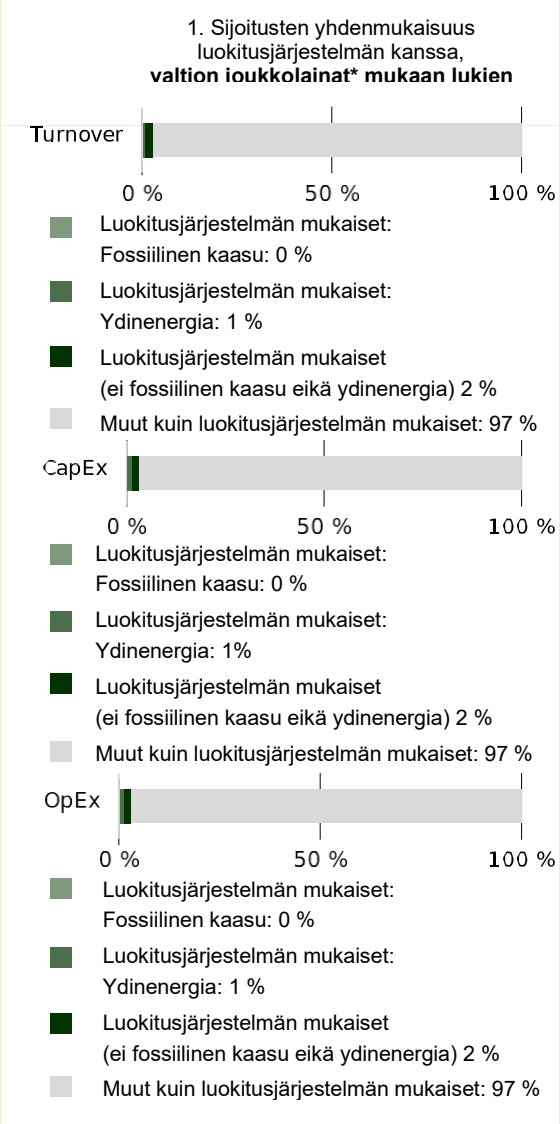
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

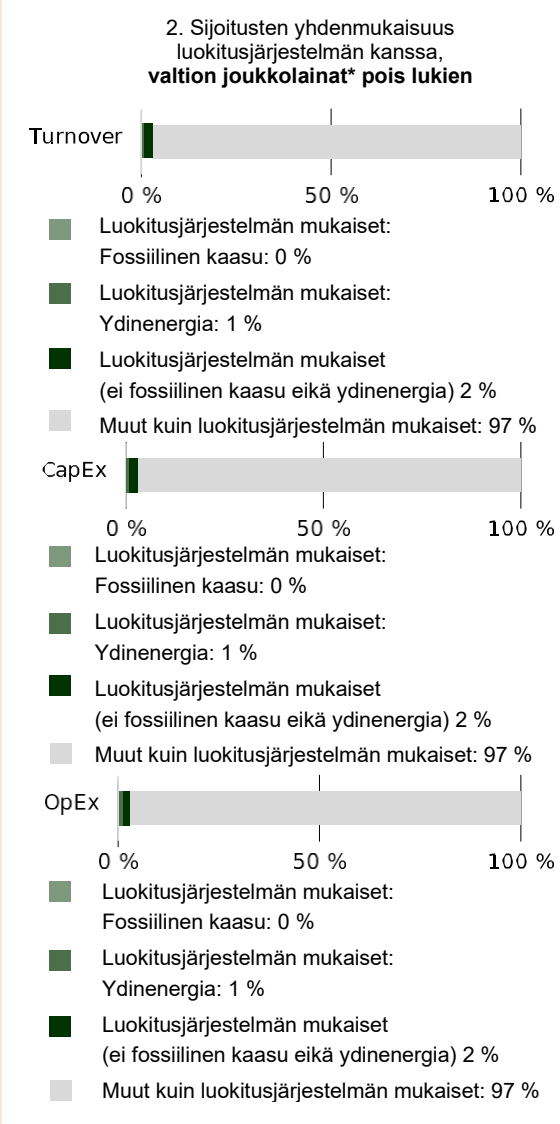
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,32 %
Mahdollistavat toiminnot	0,55 %
Summa	**0,87 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,54 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 40 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 41 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	58,93 %	92,72 %	92,72 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	92,54 %	92,54 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	92,54 %	92,54 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	58,93 %	92,72 %	92,72 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	92,54 %	92,54 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	92,54 %	92,54 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	530 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	388 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	14.224 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	917 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	15.141 tCO2e	92,54 %	88,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	17 tCO2e / milj.€:n sijoitus	92,54 %	88,86 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	277 tCO2e / milj. €:n sijoitus	92,54 %	88,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	36 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	92,54 %	88,86 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	564 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	92,54 %	88,86 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	92,54 %	86,99 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	63,34 % uusiutumattoman energian kulutusta	92,54 %	53,07 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	92,54 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,56 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,46 %	1,46 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,31 GWh / milj. € liikevaihtoa	31,41 %	31,41 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,55 GWh / milj. €n liikevaihtoa	12,63 %	10,61 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,53 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,30 %	2,30 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	92,54 %	87,90 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,28 tonnia / milj. €:n sijoitus	92,54 %	0,72 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,28 tonnia / milj. €:n sijoitus	92,54 %	90,32 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	92,54 %	89,61 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,37 % ilman toimintaperiaatteita	92,54 %	85,46 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,58 % palkkaero	92,54 %	32,69 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	40,17 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	92,54 %	65,39 %
	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	92,54 %	88,22 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

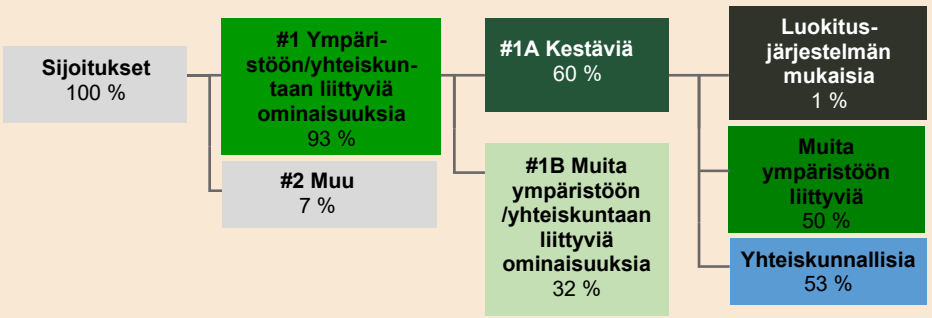
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB		4,96 %	Luxemburg
AAK	Päivittäistavarat	3,31 %	Ruotsi
Terveystalo Plc	Päivittäistavarat	3,14 %	Suomi
Informa	Viestintäpalvelut	3,01 %	Iso-Britannia
Viscofan	Päivittäistavarat	2,89 %	Espanja
SIG Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,88 %	Sveitsi
Begbies Traynor Group	Rahoitus	2,78 %	Iso-Britannia
Vetoquinol	Päivittäistavarat	2,77 %	Ranska
Coface	Rahoitus	2,57 %	Ranska
Arjo B	Päivittäistavarat	2,55 %	Ruotsi
DKSH Holding	Viestintäpalvelut	2,52 %	Sveitsi
CTS Eventim	Kulutustavarat	2,45 %	Saksa
Elopak	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,39 %	Norja
Volution Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,33 %	Iso-Britannia
Sesa	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,22 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,27 %
Käteinen	Käteinen	2,50 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	2,52 %
Viestintäpalvelut	Internet	1,43 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	4,73 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,40 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	4,58 %
Kulutustavarat	Viihde	4,46 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,45 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,07 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	4,62 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	8,71 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	8,35 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	3,14 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	3,59 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Rahoitus	Pankit	0,86 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	4,32 %
Rahoitus	Vakuutus	8,19 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,22 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,08 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	4,96 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	1,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	2,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	5,84 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	6,99 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	5,10 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,10 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

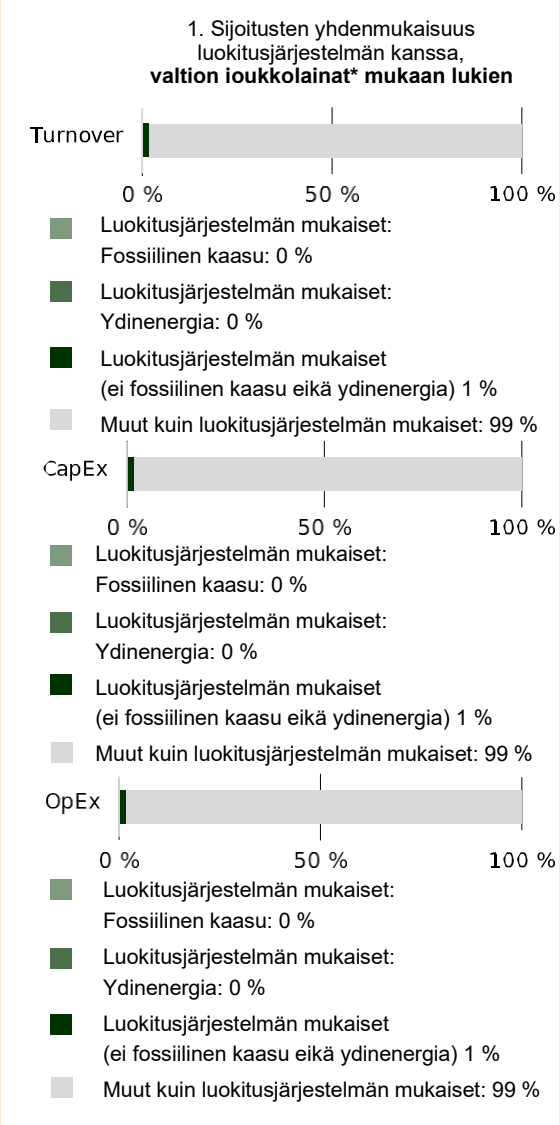
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

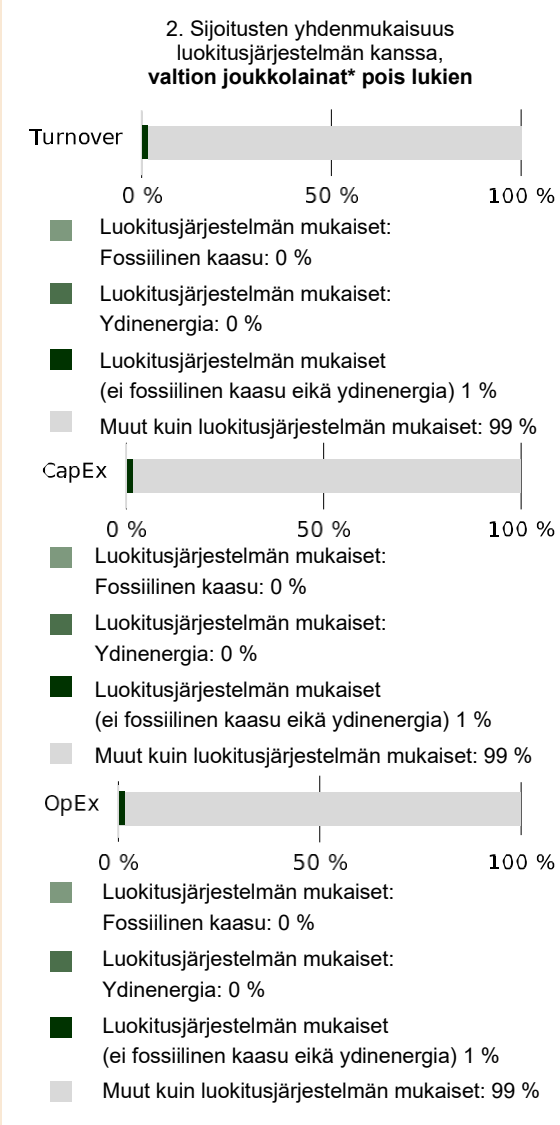
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,27 %
Summa	**0,27 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,06 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 50 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 78 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Hiilijalanjälki Scope 1, 2 & 3 -rajoitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pitämällä rahaston sijoitusten kokonaishiilijalanjäljen vähintään 20 % alle vertailuindeksin kokonaishiilijalanjäljen. Hiilijalanjälki mitattiin Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöillä.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	76,35 %	98,13 %	98,13 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	97,86 %	97,86 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,86 %	97,86 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	7,86 %	97,86 %
Suhteellinen hiilijalanjälki scope 1, 2 ja 3	Suhteellinen hiilijalanjälki scope 1, 2 ja 3	-32,93 %	97,86 %	97,86 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	76,35 %	98,13 %	98,13 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Suhteellinen hiilijalanjälki scope 1, 2 ja 3	Suhteellinen hiilijalanjälki scope 1, 2 ja 3	2024	-32,93 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin.
Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä.
Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma.
NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	45.416 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	8.963 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	225.611 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	54.378 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	279.989 tCO2e	97,86 %	97,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	75 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,86 %	97,86 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	381 tCO2e / milj. €:n sijoitus	97,86 %	97,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	84 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	97,86 %	97,86 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	678 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	97,86 %	97,86 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,17 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,86 %	97,17 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	51,13 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,86 %	93,91 %
			72,43 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	97,86 %	2,83 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,40 GWh / milj. € liikevaihtoa	53,91 %	52,16 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,41 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,82 %	2,82 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,43 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,13 %	5,13 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,04 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,66 %	0,66 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,18 %	0,18 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	4,54 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,86 %	97,28 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,86 %	7,50 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	14,11 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,86 %	97,33 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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 %	97,42 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,50 % palkkaero	97,86 %	70,64 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,23 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	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 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

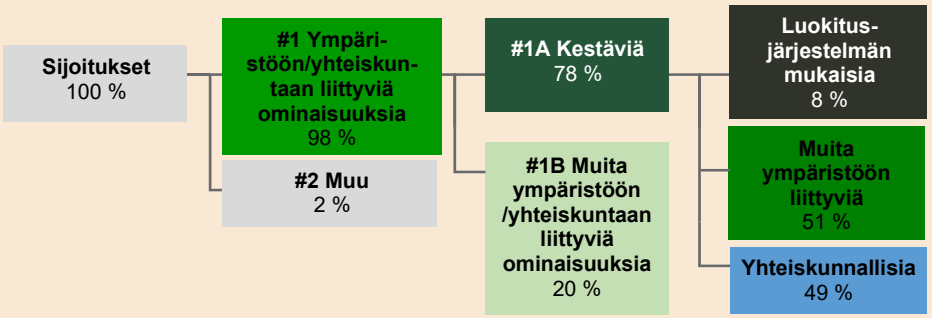
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle	Päivittäistavarat	5,14 %	Sveitsi
Siemens	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,87 %	Saksa
ASML Holding	Informaatioteknologia, IT	4,80 %	Alankomaat
Novo Nordisk B	Päivittäistavarat	4,28 %	Tanska
AstraZeneca	Päivittäistavarat	4,05 %	Iso-Britannia
Deutsche Telekom	Viestintäpalvelut	3,51 %	Saksa
Societe Generale	Rahoitus	3,22 %	Ranska
Unilever	Päivittäistavarat	3,04 %	Iso-Britannia
BT Group	Viestintäpalvelut	2,79 %	Iso-Britannia
Legal & General Group	Rahoitus	2,72 %	Iso-Britannia
Infineon Technologies	Informaatioteknologia, IT	2,71 %	Saksa
ING Groep	Rahoitus	2,67 %	Alankomaat
Cie de Saint-Gobain	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,51 %	Ranska
National Grid	Yhdyskuntapalvelut	2,44 %	Iso-Britannia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	1,36 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,23 %
Käteinen	Käteinen	2,09 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	6,30 %
Kulutustavarat	Vaatetus	1,22 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,00 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	4,69 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,35 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	4,93 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	6,38 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	3,24 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,76 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,75 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	10,07 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	2,41 %
Rahoitus	Pankit	10,24 %
Rahoitus	Vakuutus	7,22 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,18 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	3,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,35 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	2,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	2,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	4,87 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	2,35 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,66 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,82 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	8,06 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,29 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,83 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

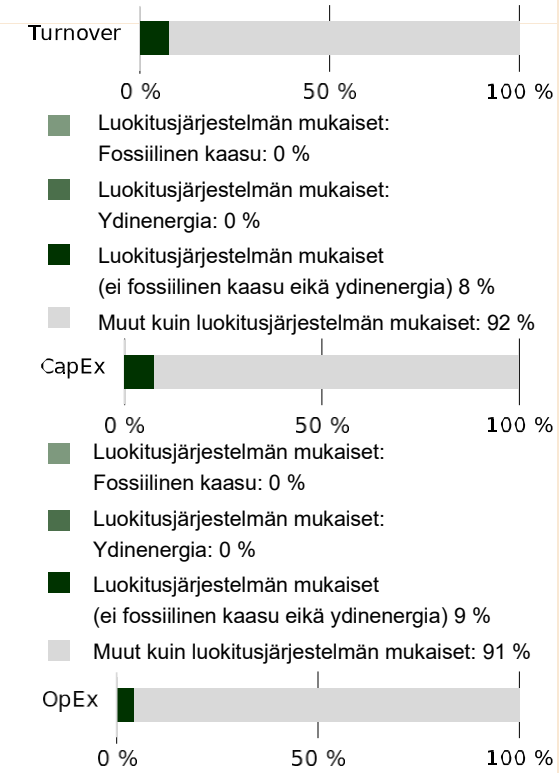
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

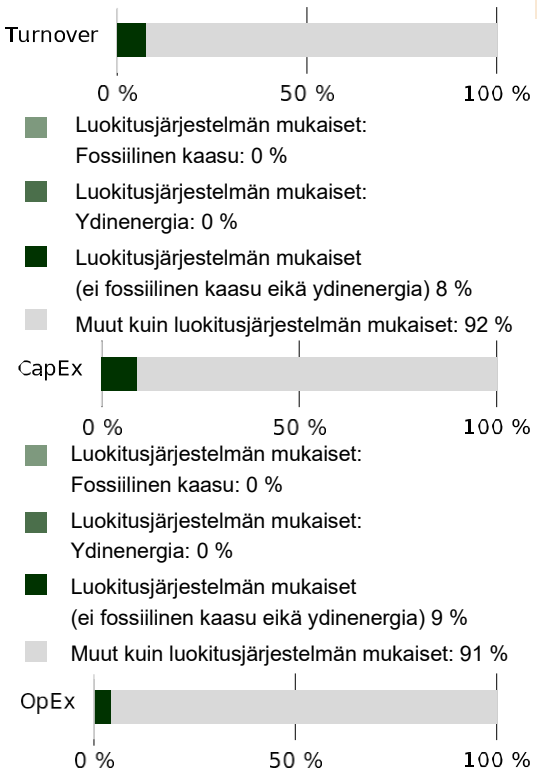
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	1,09 %
Mahdollistavat toiminnot	5,89 %
Summa	**6,98 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	8,30 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 51 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Oikeushenkilötunnus: 5493002WRE7NCMVYTS07

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 53 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	51,63 %	97,36 %	97,17 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,53 %	97,53 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,53 %	97,53 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	Mittari
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	51,63 %	97,36 %	97,17 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,53 %	97,53 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,53 %	97,53 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	65.696 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	12.211 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	299.221 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	77.906 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	377.126 tCO2e	93,60 %	84,40 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	105 tCO2e / milj. €:n sijoitus	93,60 %	84,40 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	509 tCO2e / milj. €:n sijoitus	93,60 %	84,40 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	155 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	93,60 %	87,31 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	801 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	93,60 %	87,27 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,58 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,60 %	83,63 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	65,43 % uusiutumattoman energian kulutusta	93,60 %	67,39 %
			70,28 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	93,60 %	5,71 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,66 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,05 %	0,05 %
		Teollisuus (C)	0,49 GWh / milj. € liikevaihtoa	6,41 %	5,76 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,45 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,47 %	2,32 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,94 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,51 %	0,43 %
		Rakentaminen (F)	0,36 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,47 %	0,47 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,10 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,37 %	1,24 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,78 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,88 %	0,79 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,52 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,37 %	1,37 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,97 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	93,60 %	85,03 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,01 tonnia / milj. €:n sijoitus	93,60 %	2,05 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	31,85 tonnia / milj. €:n sijoitus	93,60 %	80,93 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	93,60 %	85,34 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,22 % ilman toimintaperiaatteita	93,60 %	85,01 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,39 % palkkaero	93,60 %	42,14 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,78 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	93,60 %	80,30 %
	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	93,60 %	84,58 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

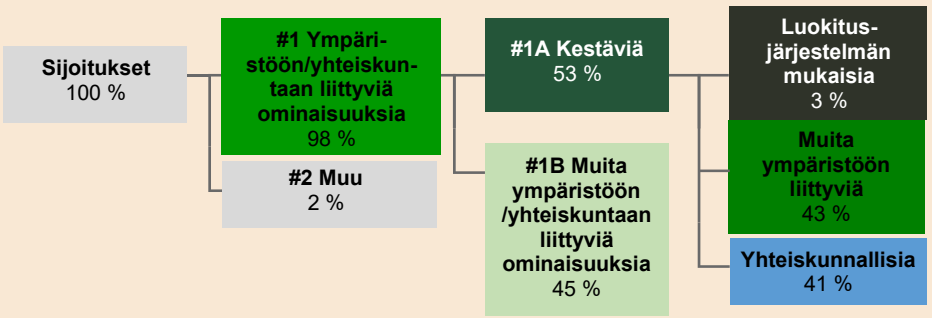
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
UBS AG/London 0,25 % 01-09-2028	Rahoitus	0,49 %	Iso-Britannia
Volkswagen International Fin 4,375 % 15-05-2030	Kulutustavarat	0,33 %	Alankomaat
Bank of America Corp 5,202 % MULTI 25-04-2029	Rahoitus	0,31 %	Yhdysvallat
AT&T Inc 5,4 % 15-02-2034	Viestintäpalvelut	0,31 %	Yhdysvallat
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % 15-07-2027	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,30 %	Saksa
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	Rahoitus	0,28 %	Alankomaat
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4,75 % 01-03-2030	Viestintäpalvelut	0,28 %	Yhdysvallat
VZ Vendor Financing II BV 2,875 % 15-01-2029	Viestintäpalvelut	0,27 %	Alankomaat
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,26 %	Yhdysvallat
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	Yhdyskuntapalvelut	0,25 %	Ranska
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Rahoitus	0,25 %	Alankomaat
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	Kulutustavarat	0,25 %	Yhdysvallat
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	Viestintäpalvelut	0,25 %	Alankomaat
Iliad Holding SASU 5,625 % 15-10-2028	Viestintäpalvelut	0,25 %	Ranska
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	Rahoitus	0,25 %	Ranska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,10 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,24 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,60 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,84 %
Käteinen	Käteinen	2,80 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,26 %
Viestintäpalvelut	Internet	1,27 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	3,25 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	5,40 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,44 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,43 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	3,37 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,95 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,27 %
Kulutustavarat	Viihde	1,39 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,03 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,09 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,05 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,20 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	1,07 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,95 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,00 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,02 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,06 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,71 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,25 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	5,49 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,63 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,95 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,49 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,76 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,32 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,72 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,15 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,16 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,30 %
Energia	Putkistot	0,05 %
Rahoitus	Pankit	18,62 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,24 %
Rahoitus	Vakuutus	3,86 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,25 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,04 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,84 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	4,13 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,35 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,49 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,35 %
Valtionlainat	Kunnat	0,03 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	3,94 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,49 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,67 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,05 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,66 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	1,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,12 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,17 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,99 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,25 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,89 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	1,47 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	6,80 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,06 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,36 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

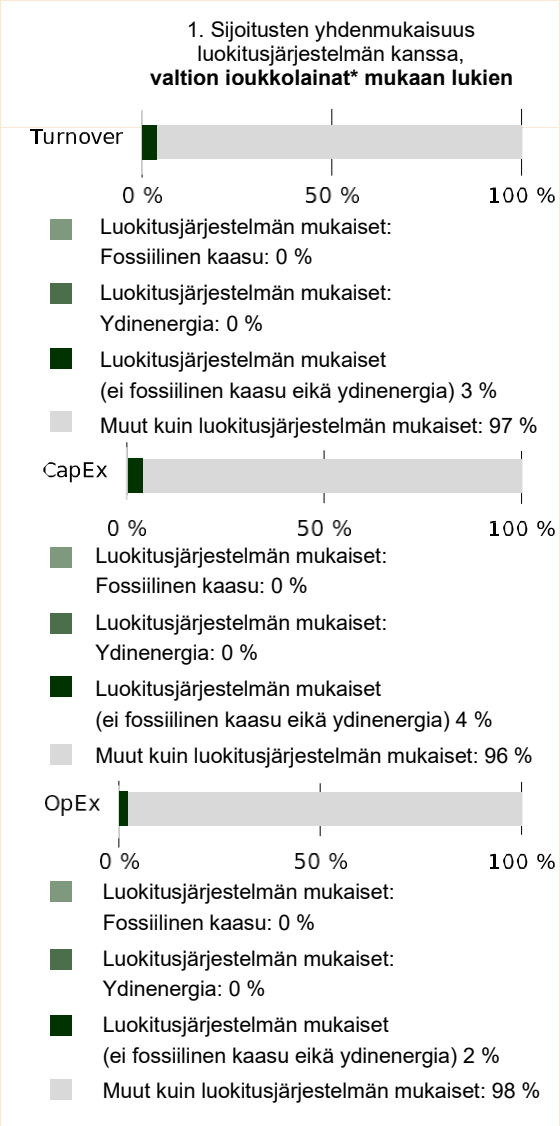
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

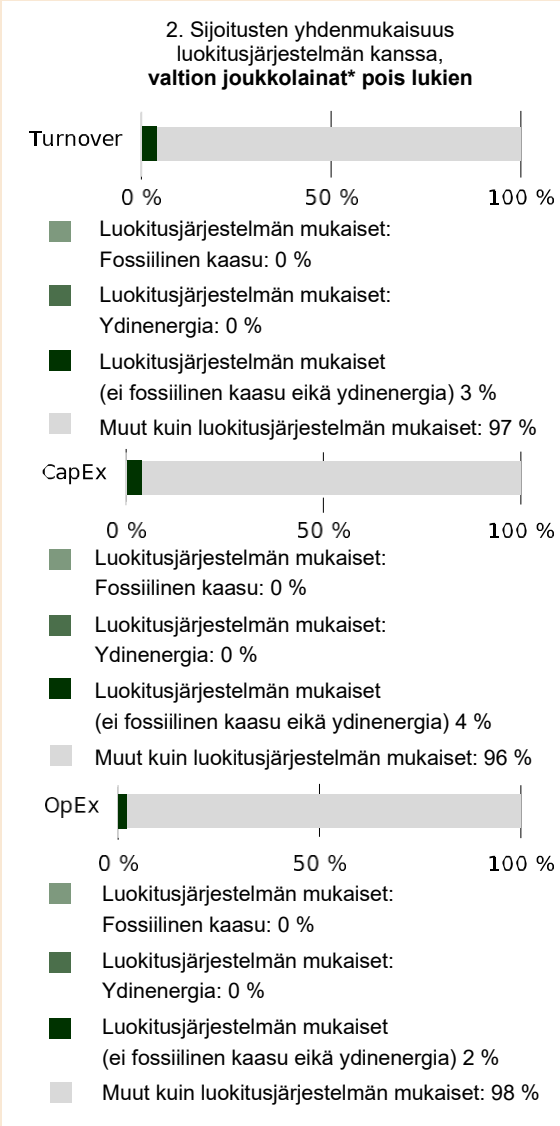
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,14 %
Mahdollistavat toiminnot	1,07 %
Summa	**1,21 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	3,14 %
2023	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 43 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 41 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	57,89 %	98,05 %	98,05 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,72 %	97,72 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,72 %	97,72 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	57,89 %	98,05 %	98,05 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,72 %	97,72 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,72 %	97,72 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	341 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	542 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	9.652 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	883 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	10.535 tCO2e	65,58 %	59,73 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	28 tCO2e / milj.€:n sijoitus	65,58 %	59,73 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	336 tCO2e / milj. €:n sijoitus	65,58 %	59,73 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	52 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	65,58 %	62,84 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	788 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	65,58 %	62,84 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,48 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	65,58 %	56,63 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	51,95 % uusiutumattoman energian kulutusta	65,58 %	61,24 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	65,58 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,52 GWh / milj. € liikevaihtoa	7,17 %	7,17 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,74 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,52 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,90 %	1,90 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,01 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,79 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,18 %	3,18 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	65,58 %	52,91 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	65,58 %	8,11 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,08 tonnia / milj. €:n sijoitus	65,58 %	58,33 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	65,58 %	56,73 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	65,58 %	62,68 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,36 % palkkaero	65,58 %	37,21 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,14 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	65,58 %	55,05 %
	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	65,58 %	56,16 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	302,17 tCO2e / milj. € BKT:tä	32,14 %	32,14 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	32,14 %	30,79 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	32,14 %	30,79 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	32,14 %	32,14 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

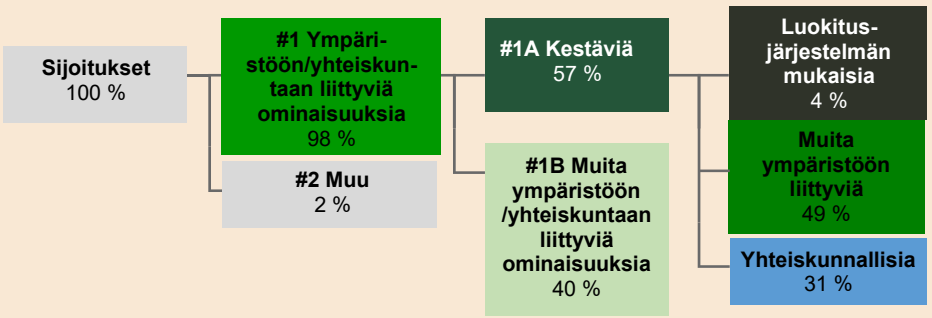
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
TietoEVRY Oyj 2 % 17-06-2025	Informaatio-teknologia, IT	3,71 %	Suomi
French Republic Government B 2,5 % 25-05-2030	Valtiot	3,14 %	Ranska
DNA Oyj 1,375 % 27-03-2025	Viestintäpalvelut	2,99 %	Suomi
Svenska Handelsbanken AB 3,75 % 01-11-2027	Rahoitus	2,65 %	Ruotsi
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	Rahoitus	2,55 %	Saksa
Netherlands Government Bond 0,5 % 15-07-2032	Valtiot	2,51 %	Alankomaat
Cargotec Oyj 1,25 % 23-01-2025	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,49 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda Banke 3,25 % 24-11-2025	Rahoitus	2,43 %	Ruotsi
Telefonica Emisiones SA 1,201 % 21-08-2027	Viestintäpalvelut	2,38 %	Espanja
NIBC Bank NV 1 % 11-09-2028	Rahoitus	2,33 %	Alankomaat
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2030	Valtiot	2,20 %	Saksa
Neste Oyj 3,875 % 16-03-2029	Energia	2,17 %	Suomi
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	Valtiot	2,15 %	Belgia
Huhtamaki Oyj 1,125 % 20-11-2026	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,97 %	Suomi
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Valtiot	1,93 %	Ranska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,53 %
Käteinen	Käteinen	2,28 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	7,30 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,30 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	0,41 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Energia	Öljy ja kaasu	4,06 %
Rahoitus	Pankit	20,44 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,84 %
Rahoitus	Vakuutus	2,31 %
Rahoitus	Kiinteistöt	4,49 %
Valtionlainat	Valtiot	32,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	2,81 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	2,85 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	3,67 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,71 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,03 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

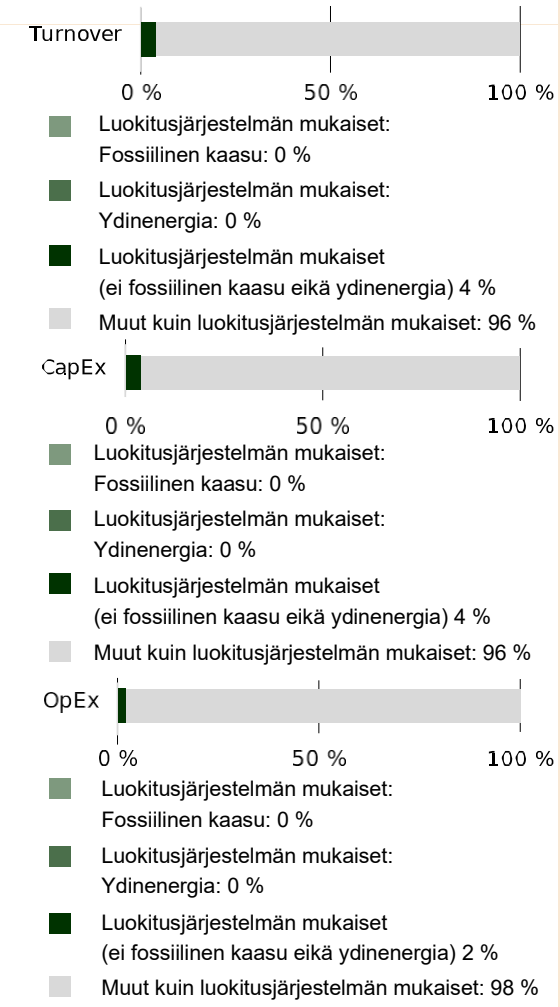
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

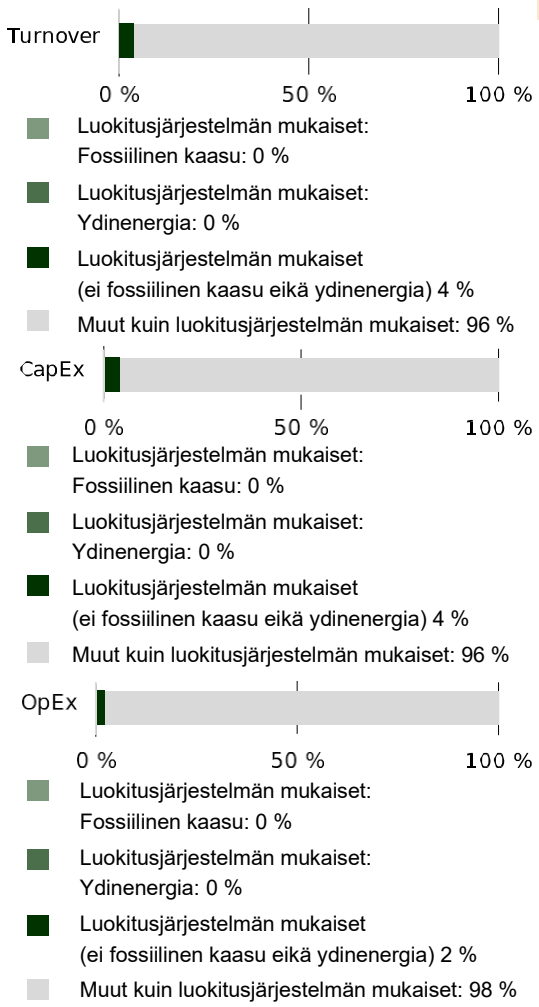
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun
  - ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,08 %
Mahdollistavat toiminnot	0,48 %
Summa	**0,56 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	4,28 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 49 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 31 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea FRN Kreditt Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700C7JDTLK9DYHV84

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	67,12 %	99,21 %	98,15 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,21 %	99,21 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,21 %	99,21 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

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.

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	24.673 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	4.712 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	405.935 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	29.385 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	435.319 tCO2e	99,21 %	82,21 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	37 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,21 %	82,21 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	539 tCO2e / milj. €:n sijoitus	99,21 %	82,21 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	32 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,21 %	85,83 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	921 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,21 %	85,49 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,21 %	74,17 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	44,09 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,21 %	57,20 %
			1,43 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	99,21 %	1,27 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,27 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,07 %	2,59 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,22 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,97 %	0,63 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,20 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,49 %	1,02 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,43 GWh / milj. € liikevaihtoa	9,79 %	7,96 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,12 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,21 %	76,24 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,09 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,21 %	2,66 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	40,67 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,21 %	74,85 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,21 %	95,76 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,29 % ilman toimintaperiaatteita	99,21 %	83,20 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,69 % palkkaero	99,21 %	58,23 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	46,21 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,21 %	64,58 %
	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	99,21 %	94,15 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

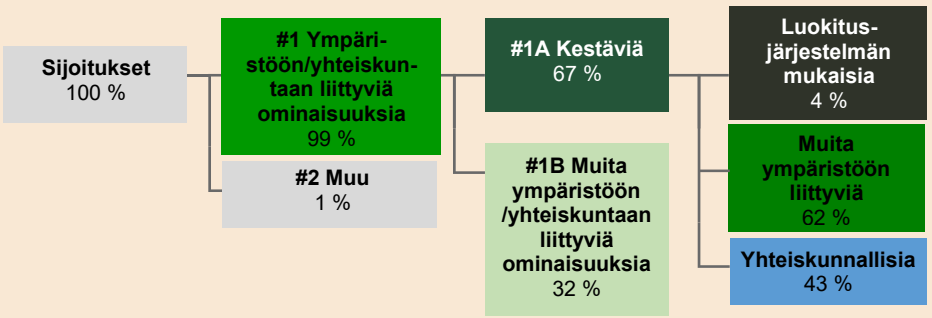
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 17. toukokuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Spb Sør 21/27 FRN C	Rahoitus	2,10 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	Rahoitus	2,07 %	Norja
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	Rahoitus	2,05 %	Tanska
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Rahoitus	1,95 %	Norja
Entra ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,95 %	Norja
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Rahoitus	1,89 %	Norja
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Rahoitus	1,87 %	Norja
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	Rahoitus	1,71 %	Norja
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	1,60 %	Norja
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	1,55 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	Rahoitus	1,49 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,49 %	Norja
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	Rahoitus	1,46 %	Norja
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Rahoitus	1,42 %	Norja
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	Rahoitus	1,37 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,00 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,67 %
Käteinen	Käteinen	0,79 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,85 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	0,80 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	1,33 %
Päivittäistavarat	Maatalous	2,45 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,06 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	4,85 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,87 %
Rahoitus	Pankit	52,43 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	6,08 %
Rahoitus	Vakuutus	3,75 %
Rahoitus	Kiinteistöt	17,33 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,71 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,02 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

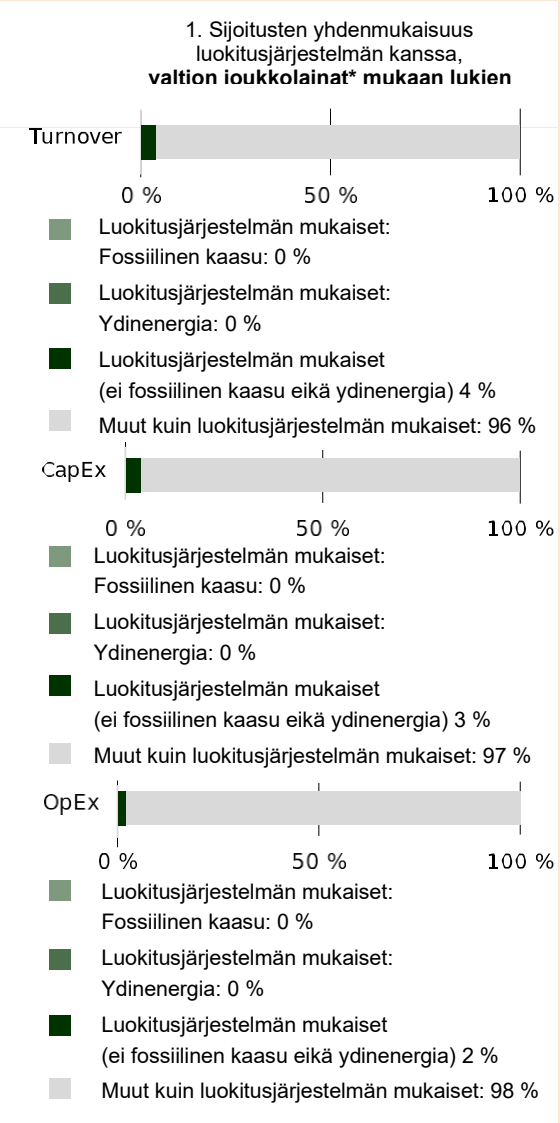
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

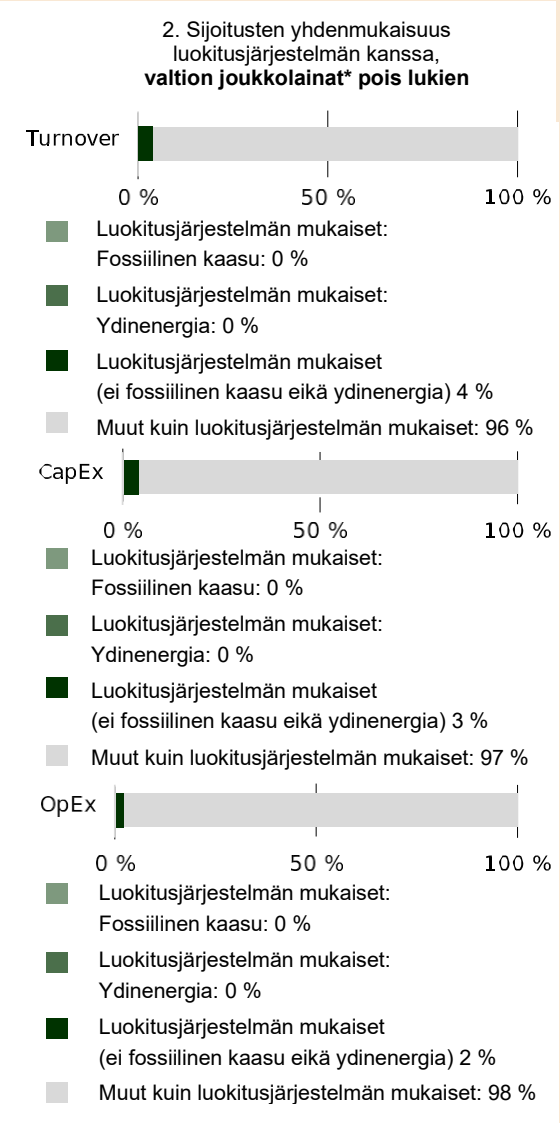
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,44 %
Mahdollistavat toiminnot	0,31 %
Summa	**0,75 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 62 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea FRN OMF Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700CM626XYPS0F093

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 83 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	82,94 %	99,59 %	99,59 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,59 %	99,59 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,59 %	99,59 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	32 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	182 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	44.901 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	214 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	45.115 tCO2e	99,59 %	59,80 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	0 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,59 %	59,80 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	52 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,59 %	59,80 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	1 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,59 %	60,39 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	619 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,59 %	60,39 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,59 %	48,95 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	27,13 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,59 %	36,71 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	99,59 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,40 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,59 %	47,46 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,59 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,59 %	49,60 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,59 %	87,83 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,59 %	50,47 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,80 % palkkaero	99,59 %	39,79 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	48,70 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,59 %	40,37 %
	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	99,59 %	87,83 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

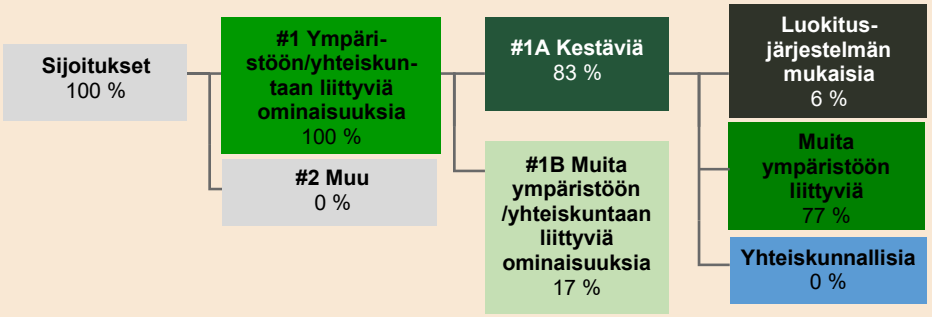
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Fana Spb Boligkredit AS 24/30 FRN C COVD	Rahoitus	6,14 %	Norja
OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	Rahoitus	5,98 %	Norja
Rogaland Spb Bo AS 24/30 FRN STEP C COVD	Rahoitus	5,85 %	Norja
Stadshypotek AB 24/29 FRN C COVD	Rahoitus	5,68 %	Ruotsi
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	Rahoitus	5,02 %	Norja
Ferde AS 24/32 FRN	Päivittäistavarat	4,97 %	Norja
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	Rahoitus	4,96 %	Norja
DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	Rahoitus	4,30 %	Norja
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	Rahoitus	4,06 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	0,41 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	8,38 %
Rahoitus	Pankit	68,42 %
Rahoitus	Suljetut maarahastot	5,02 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	17,01 %
Valtionlainat	Kunnat	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,34 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

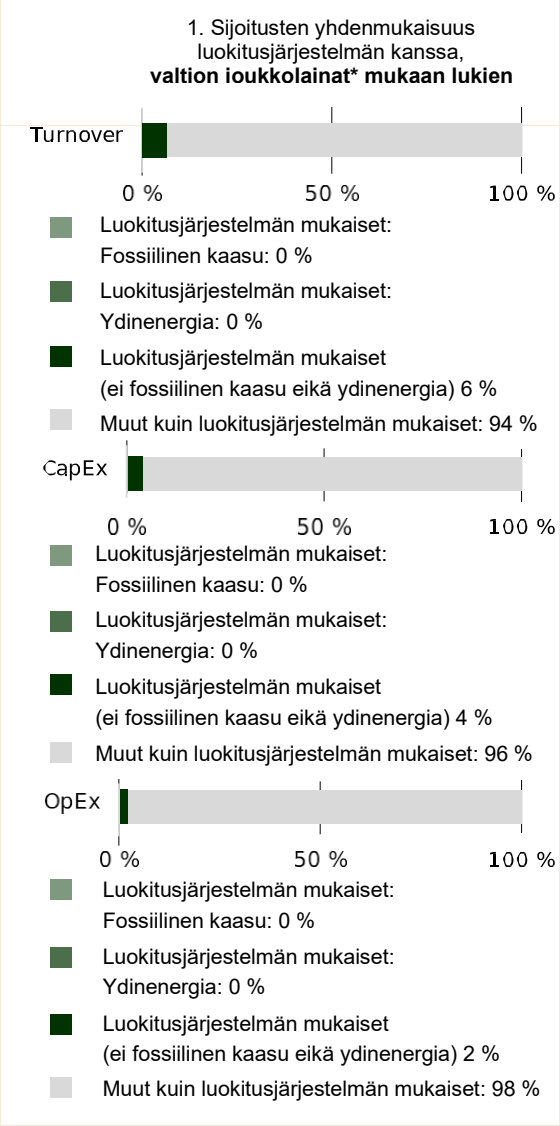
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

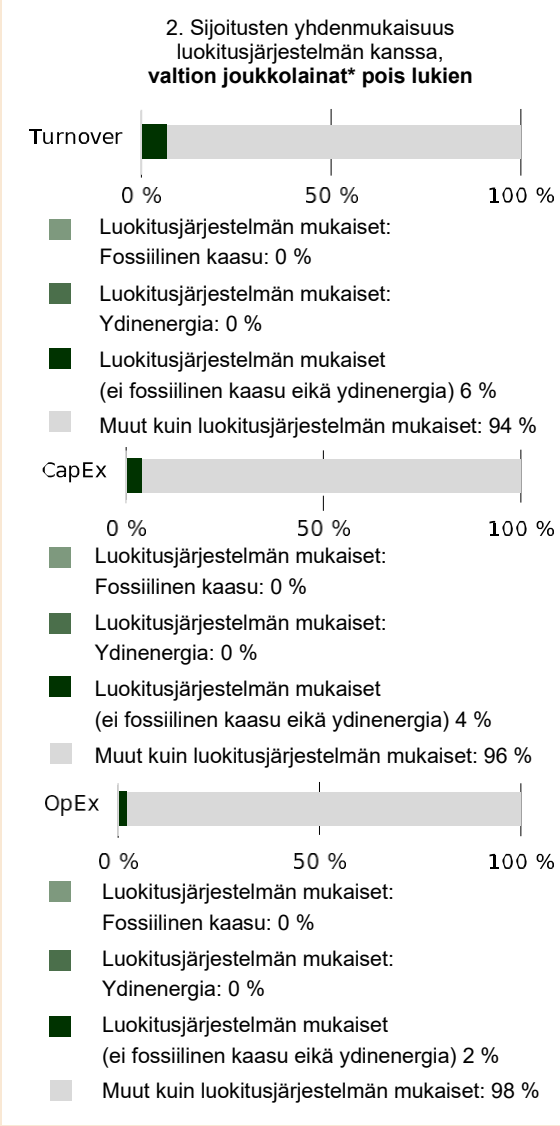
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla.
Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa.
Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 77 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea FRN Pensjon Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700ST9P9GKUOH5S47

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 42 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	42,23 %	98,58 %	97,99 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,58 %	98,58 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,58 %	98,58 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	37 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	110 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	214.147 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	147 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	214.295 tCO2e	98,58 %	43,02 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	0 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,58 %	43,02 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	675 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,58 %	43,02 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	1 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,58 %	48,52 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.250 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,58 %	48,52 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,58 %	41,28 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	42,41 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,58 %	16,18 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,58 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,58 %	47,92 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,58 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,58 %	49,14 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,58 %	81,66 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,58 %	35,57 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,95 % palkkaero	98,58 %	20,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,00 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,58 %	28,69 %
	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	98,58 %	79,84 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

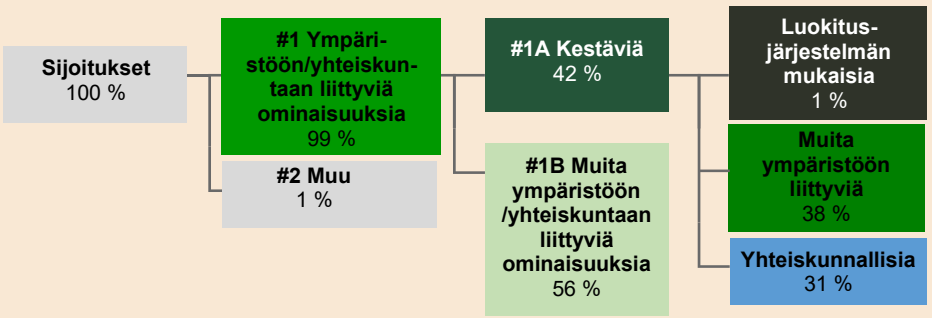
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN	Rahoitus	3,04 %	Norja
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Rahoitus	2,80 %	Norja
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	Rahoitus	2,66 %	Norja
Romerike Spb 23/28 FRN	Rahoitus	2,64 %	Norja
Brage Finans AS 22/26 FRN	Rahoitus	2,64 %	Norja
Brage Finans AS 24/27 FRN	Rahoitus	2,55 %	Norja
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Rahoitus	2,12 %	Norja
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	Rahoitus	1,99 %	Norja
Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	Rahoitus	1,84 %	Norja
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Rahoitus	1,66 %	Norja
Flekkefjord Spb 23/28 FRN	Rahoitus	1,56 %	Norja
Trøndelag Spb 22/27 FRN	Rahoitus	1,50 %	Norja
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Rahoitus	1,48 %	Ruotsi
Askim & Spydeberg Spb 24/29 FRN	Rahoitus	1,47 %	Norja
Orkla Spb 23/28 FRN	Rahoitus	1,46 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,42 %
Rahoitus	Pankit	83,84 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	14,75 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

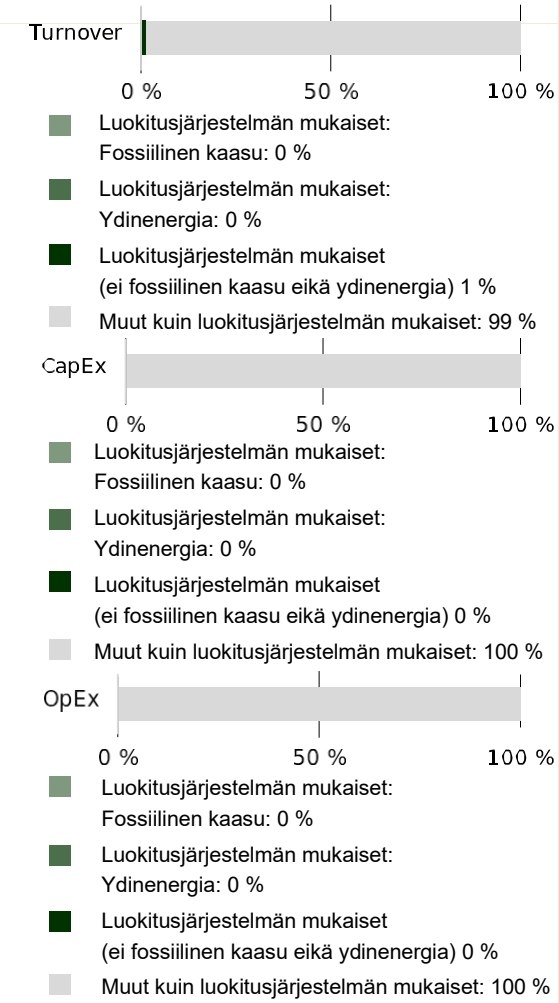
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

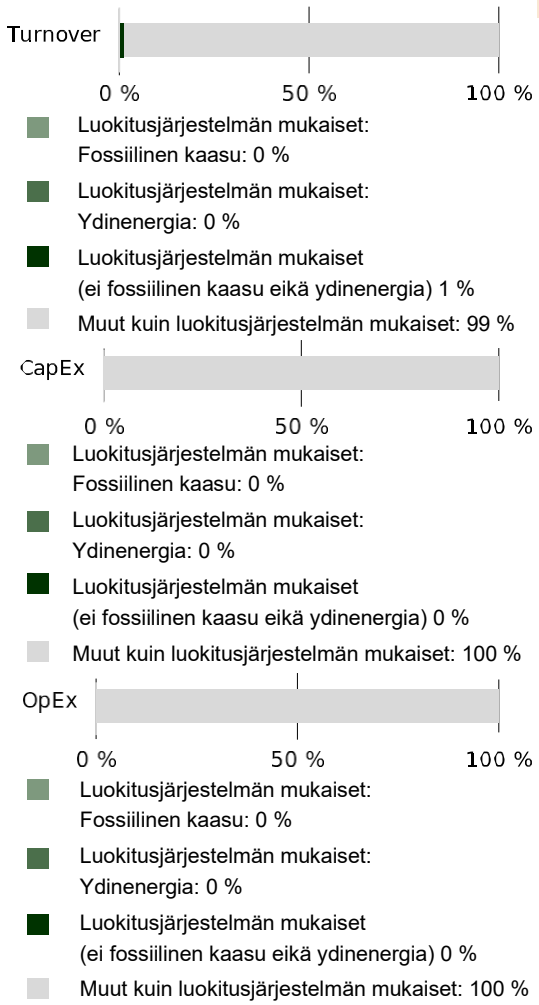
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 38 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 31 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	72,76 %	98,64 %	98,62 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,59 %	98,59 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,59 %	98,59 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	72,76 %	98,64 %	98,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,59 %	98,59 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,59 %	98,59 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	39.595 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.398 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	381.835 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	52.988 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	434.823 tCO2e	98,59 %	98,56 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	34 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,59 %	98,56 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	277 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,59 %	98,56 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	88 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,59 %	98,56 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	643 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,59 %	98,56 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,37 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,59 %	98,25 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	57,85 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,59 %	84,09 %
			60,61 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,59 %	2,45 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,02 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,02 %	0,02 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,59 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,57 %	2,57 %
		Teollisuus (C)	0,20 GWh / milj. € liikevaihtoa	38,30 %	37,55 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	3,32 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,60 %	2,60 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,58 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,04 %	1,04 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,07 %	2,07 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj. € liikevaihtoa	6,50 %	6,40 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,72 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,59 %	0,53 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,33 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,24 %	1,19 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	3,55 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,59 %	98,10 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,11 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,59 %	2,90 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	109,69 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,59 %	96,48 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,86 % mukana rikkomuksissa	98,59 %	98,59 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,59 %	97,90 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,21 % palkkaero	98,59 %	50,89 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,03 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,59 %	98,14 %
	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	98,59 %	97,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

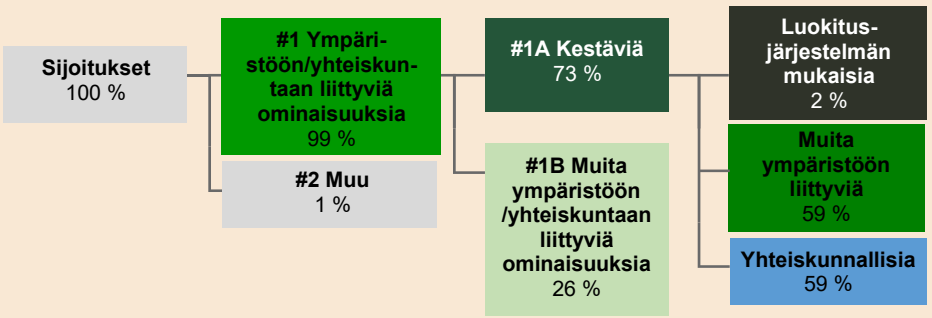
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatio-teknologia, IT	6,23 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	4,94 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatio-teknologia, IT	2,12 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,38 %	Yhdysvallat
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	1,37 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	1,25 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,12 %	Yhdysvallat
Eli Lilly	Päivittäistavarat	1,01 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	1,00 %	Yhdysvallat
Emerson Electric	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,95 %	Yhdysvallat
Schneider Electric	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,94 %	Ranska
Mastercard	Rahoitus	0,93 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	0,91 %	Yhdysvallat
Rio Tinto	Perusteollisuus	0,89 %	Iso-Britannia
ABB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,87 %	Sveitsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,22 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,44 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,28 %
Käteinen	Käteinen	1,40 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,17 %
Viestintäpalvelut	Internet	7,20 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,78 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,45 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,39 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,22 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,45 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,87 %
Kulutustavarat	Viihde	0,43 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,06 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	1,02 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,02 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,06 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,33 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,50 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,04 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	3,60 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,10 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,05 %
Päivittäistavarat	Juomat	2,04 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,25 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,34 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,68 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,50 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,11 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	3,12 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,29 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	7,60 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,07 %
Energia	Putkistot	0,01 %
Rahoitus	Pankit	3,66 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,27 %
Rahoitus	Vakuutus	3,35 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Kiinteistöt	0,27 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,11 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	2,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	2,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	2,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	1,23 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	2,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,34 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	8,99 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	5,32 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	9,28 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,56 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,06 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

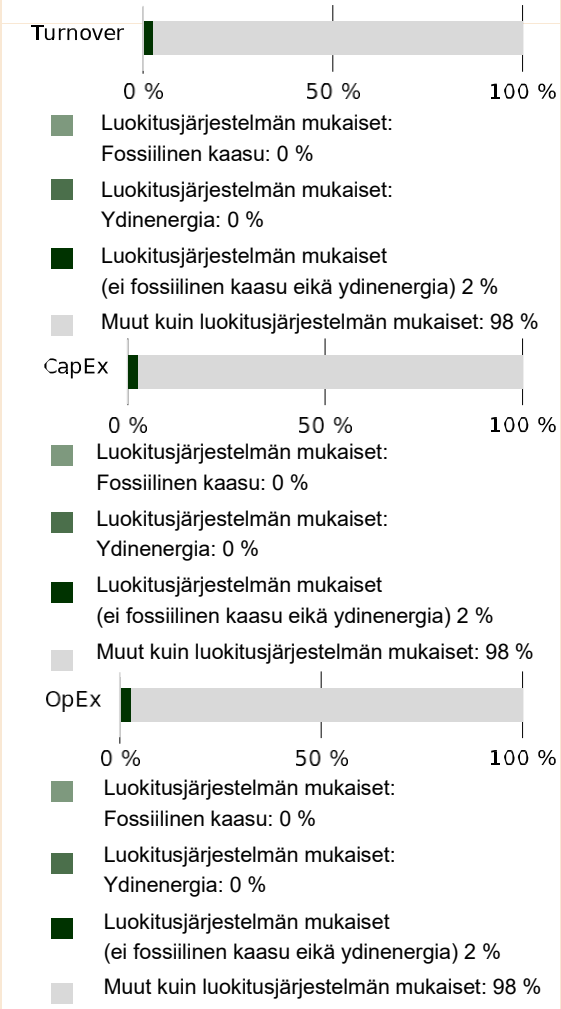
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

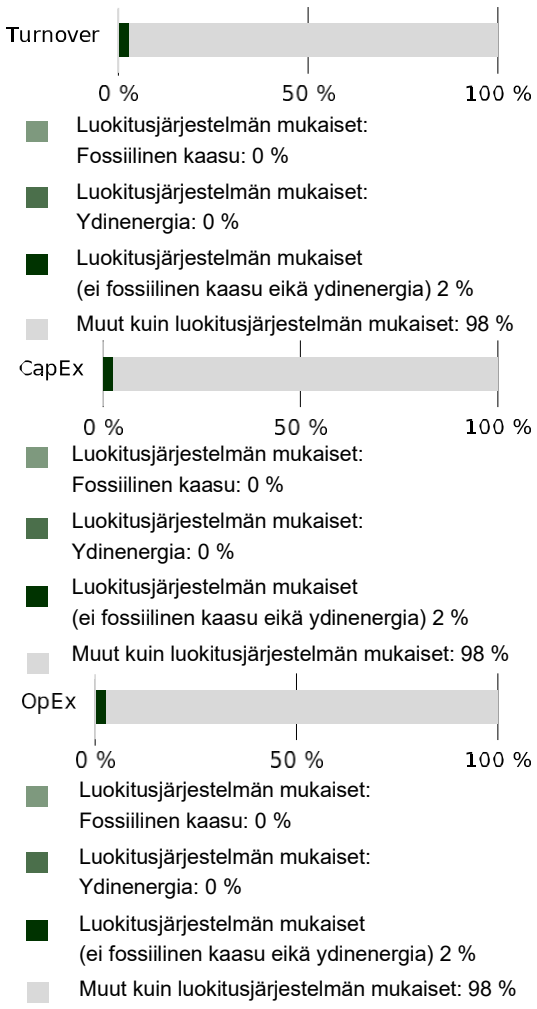
- [x] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [x] Ydinenergiaan
- [ ] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,08 %
Mahdollistavat toiminnot	0,96 %
Summa	**1,05 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,12 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 59 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 59 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Global Statsobligasjon Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700MY1K3CMF6G2H90

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 14 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	14,10 %	99,17 %	99,17 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,17 %	99,17 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,17 %	99,17 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	6 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	3 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	617 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	9 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	626 tCO2e	11,35 %	9,11 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	1 tCO2e / milj.€:n sijoitus	11,35 %	9,11 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	35 tCO2e / milj.€:n sijoitus	11,35 %	9,11 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	45 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	11,35 %	9,46 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.576 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	11,35 %	9,46 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	11,35 %	0,53 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	52,94 % uusiutumattoman energian kulutusta	11,35 %	0,51 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	11,35 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,41 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,16 %	0,16 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	11,35 %	1,18 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	11,35 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,16 tonnia / milj. €:n sijoitus	11,35 %	1,05 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	11,35 %	0,01 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	11,35 %	2,15 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,67 % palkkaero	11,35 %	1,54 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	25,23 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	11,35 %	0,81 %
	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	11,35 %	6,00 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	323,39 tCO2e / milj.€ BKT:tä	87,82 %	87,82 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	87,82 %	76,94 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	87,82 %	76,94 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	87,82 %	87,82 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

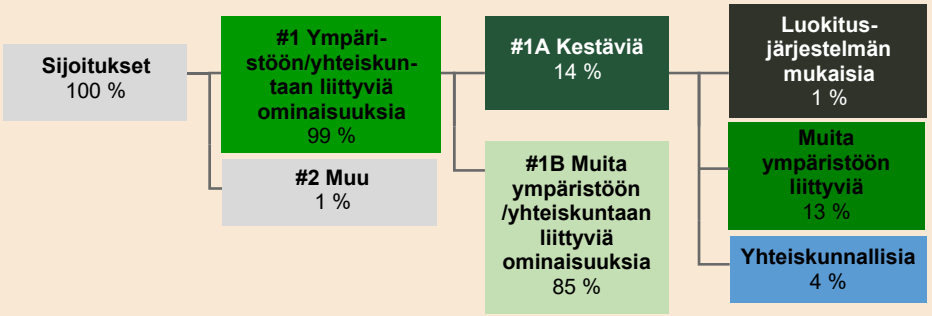
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	Valtiot	4,90 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	Valtiot	4,40 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	Valtiot	3,86 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	Valtiot	3,66 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	Valtiot	3,49 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	Valtiot	2,82 %	Yhdysvallat
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	Valtiot	2,68 %	Japan
United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	Valtiot	2,20 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 0.25% 30-06-2025	Valtiot	2,20 %	Yhdysvallat
United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025	Valtiot	2,01 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 3,1 % 28-08-2026	Valtiot	1,86 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Valtiot	1,83 %	Saksa
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	Valtiot	1,82 %	Irlanti
United States Treasury Note/ 3.75% 31-08-2026	Valtiot	1,78 %	Yhdysvallat
United Kingdom Gilt 4.125% 29-01-2027	Valtiot	1,74 %	Iso-Britannia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	0,81 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Rahoitus	Pankit	1,01 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,24 %
Valtionlainat	Monikansalliset	6,14 %
Valtionlainat	Kunnat	0,28 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	1,81 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,73 %
Valtionlainat	Valtiot	89,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,16 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

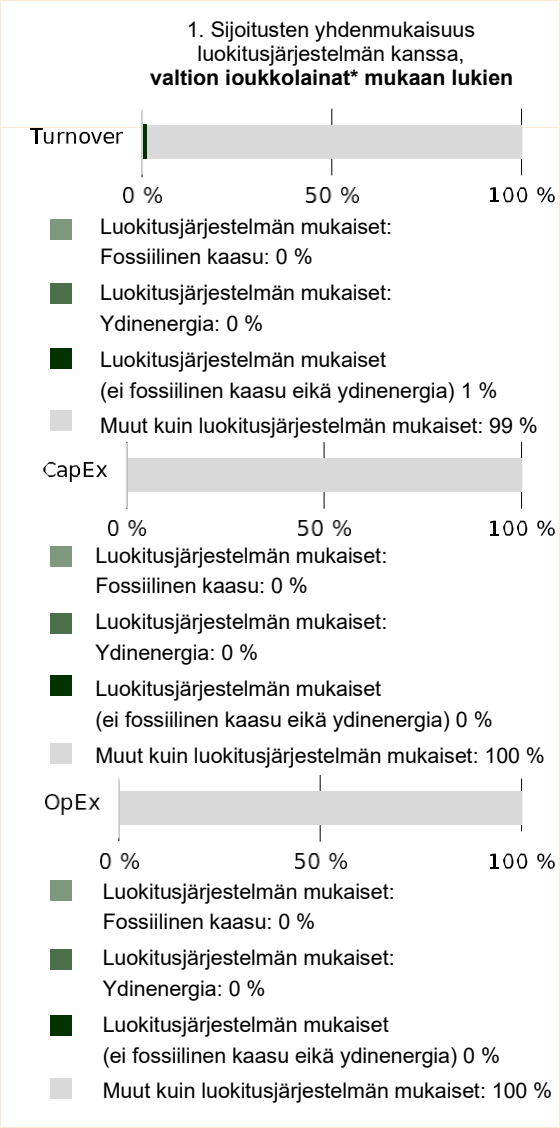
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

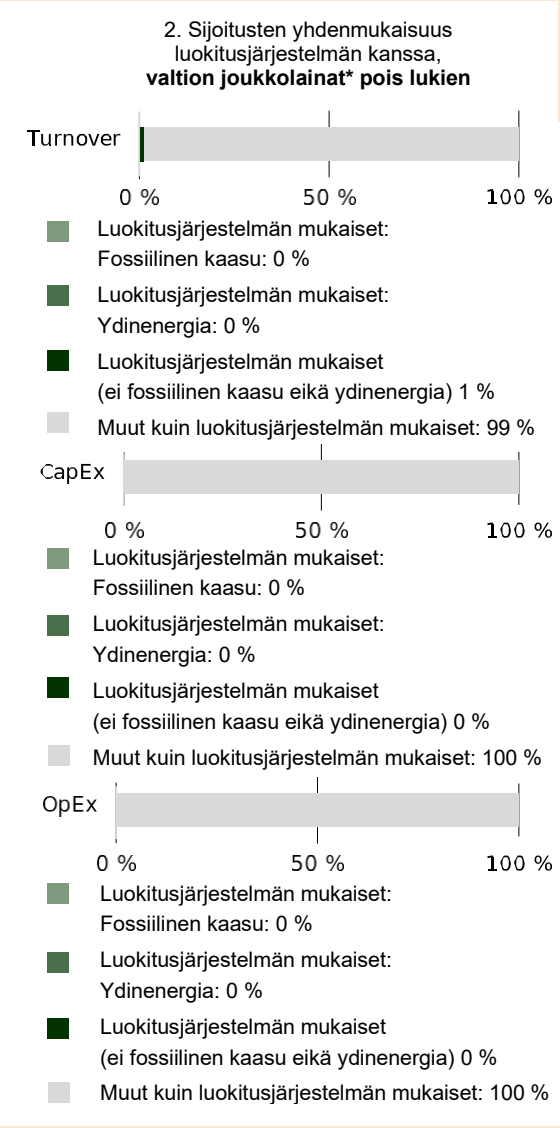
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,07 %
Mahdollistavat toiminnot	0,01 %
Summa	**0,08 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 13 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 4 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 47 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	47,24 %	94,02 %	93,85 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	94,56 %	94,56 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	94,56 %	94,56 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	94,56 %	94,56 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	47,24 %	94,02 %	93,85 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	94,56 %	94,56 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	i sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	94,56 %	94,56 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ” ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	12.795 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	2.859 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	87.956 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	15.653 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	103.609 tCO2e	70,43 %	61,28 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	66 tCO2e / milj.€:n sijoitus	70,43 %	61,28 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	435 tCO2e / milj.€:n sijoitus	70,43 %	61,28 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	107 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	70,43 %	63,89 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	776 tCO2e / milj.€ omistettualiikevaihtoa	70,43 %	63,75 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin l iittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,24 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	70,43 %	57,57 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin	61,26 % uusiutumattoman energian kulutusta	70,43 %	47,00 %
			71,93 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	70,43 %	4,48 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,19 %	0,19 %
		Teollisuus (C)	0,79 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,80 %	3,22 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	1,47 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,38 %	2,01 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	7,58 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,57 %	0,49 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,16 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,91 %	0,91 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,71 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,23 %	0,17 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,68 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,69 %	0,69 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,60 %, joilla on kielteisiävaikutuksia	70,43 %	58,53 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	70,43 %	0,86 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	40,96 tonnia / milj. €:n sijoitus	70,43 %	55,84 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	70,43 %	60,57 %
	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	0,34 % ilman toimintaperiaatteita	70,43 %	60,78 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,99 % palkkaero	70,43 %	31,22 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,85 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	70,43 %	54,56 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	302,59 tCO2e / milj.€ BKT:tä	24,13 %	24,10 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	24,13 %	23,73 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	24,13 %	23,73 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	24,13 %	24,13 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

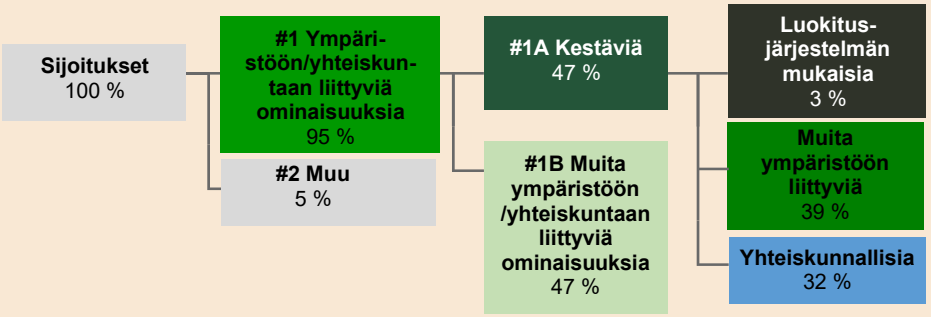
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,15 %	Italia
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,84 %	Espanja
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,76 %	Ranska
French Republic Government B 0,000000 % 25-02-2025	Valtiot	0,50 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,49 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	0,47 %	Italia
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	0,41 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Valtiot	0,40 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	0,38 %	Italia
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Valtiot	0,36 %	Saksa
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Päivittäistavarat	0,34 %	Alankomaat
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	Valtiot	0,34 %	Italia
Spain Government Bond 1,6 % 30-04-2025	Valtiot	0,34 %	Espanja
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Rahoitus	0,32 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,69 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,12 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,19 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,52 %
Käteinen	Käteinen	4,87 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,28 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,81 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,31 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,81 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,11 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,08 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,98 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,70 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,25 %
Kulutustavarat	Viihde	0,55 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,10 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,56 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,08 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,11 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,67 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,11 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,02 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,21 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,33 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,31 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,76 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,17 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,37 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,43 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,89 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,08 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,59 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,10 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,16 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,60 %
Energia	Putkistot	0,04 %
Rahoitus	Pankit	18,53 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,51 %
Rahoitus	Vakuutus	3,32 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,27 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,52 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	2,03 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,46 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,67 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,20 %
Valtionlainat	Kunnat	0,26 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,06 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,52 %
Valtionlainat	Valtiot	25,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	1,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,08 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,45 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,62 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,03 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,49 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,58 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	5,40 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,22 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,14 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

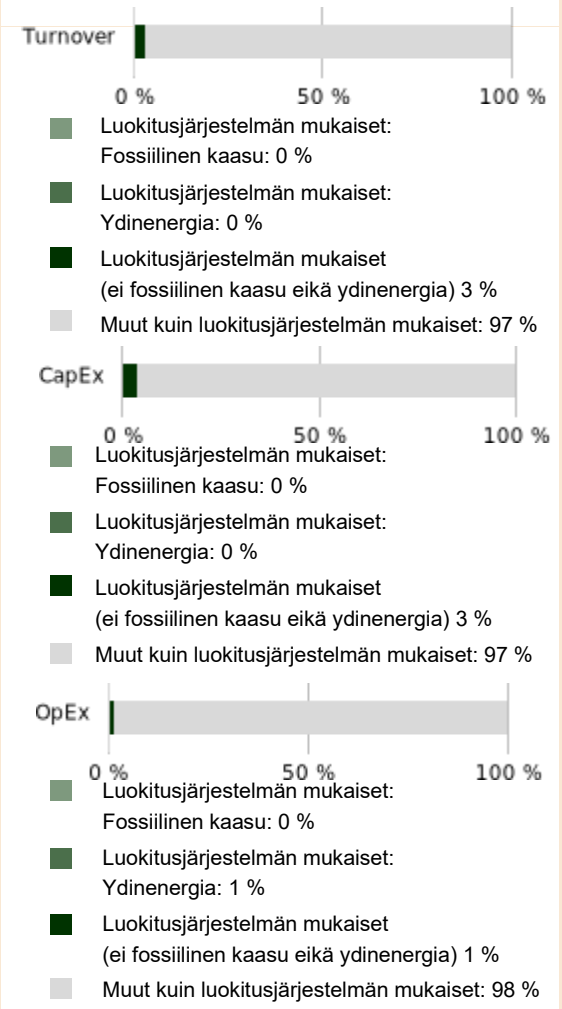
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

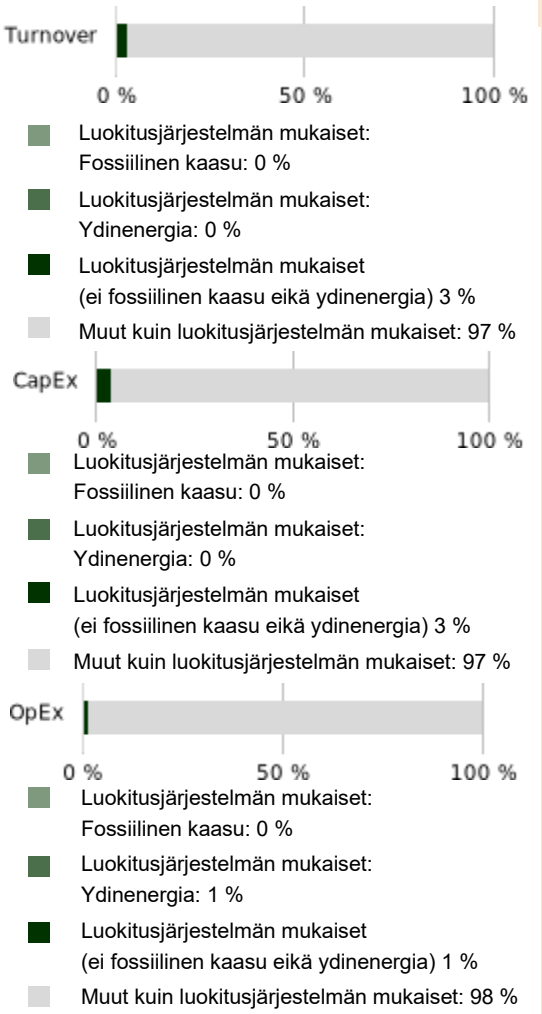
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,12 %
Mahdollistavat toiminnot	0,66 %
Summa	**0,78 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,89 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 39 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 81 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	79,85 %	94,68 %	94,68 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,30 %	95,30 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,30 %	95,30 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,30 %	95,30 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	79,85 %	94,68 %	94,68 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,30 %	95,30 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,30 %	95,30 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,30 %	95,30 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ” ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	544 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	209 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.941 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	753 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	14.694 tCO2e	95,30 %	95,14 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	10 tCO2e / milj.€:n sijoitus	95,30 %	95,14 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	186 tCO2e / milj. €:n sijoitus	95,30 %	95,14 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	26 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	95,30 %	95,14 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	592 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	95,30 %	95,14 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin l iittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,30 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,30 %	88,96 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	56,20 % uusiutumattoman energian kulutusta	95,30 %	63,56 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	95,30 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,56 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,16 %	3,16 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,20 GWh / milj. € liikevaihtoa	43,59 %	40,89 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,17 GWh / milj. € liikevaihtoa	8,07 %	8,07 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,57 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	95,30 %	90,48 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,18 tonnia / milj. €:n sijoitus	95,30 %	3,45 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,27 tonnia / milj. €:n sijoitus	95,30 %	95,30 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	3,26 % mukana rikkomuksissa	95,30 %	95,30 %
	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	1,17 % ilman toimintaperiaatteita	95,30 %	93,08 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,39 % palkkaero	95,30 %	18,33 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,69 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	95,30 %	80,07 %
	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	95,30 %	95,30 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

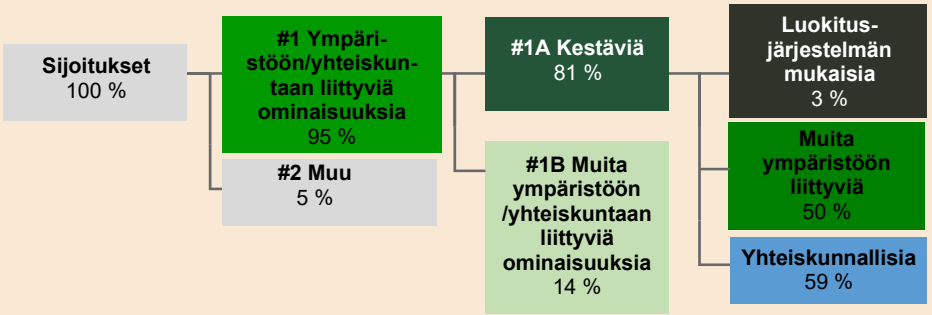
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novonesis (Novozymes) B	Perusteollisuus	7,50 %	Tanska
Novo Nordisk B	Päivittäistavarat	7,27 %	Tanska
Dynavox Group	Päivittäistavarat	6,35 %	Ruotsi
AAK	Päivittäistavarat	5,91 %	Ruotsi
Tomra Systems	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,81 %	Norja
BioGaia B	Päivittäistavarat	4,38 %	Ruotsi
Biotage	Päivittäistavarat	3,99 %	Ruotsi
Netflix	Viestintäpalvelut	3,93 %	Yhdysvallat
Tradeweb Markets	Rahoitus	3,87 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	7,50 %
Käteinen	Käteinen	4,64 %
Viestintäpalvelut	Internet	7,76 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,29 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,09 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,16 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	2,00 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	9,07 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	27,28 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,98 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	12,21 %
Energia	Öljy ja kaasu	2,07 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,87 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,26 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	4,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	4,81 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,68 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,47 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	8,56 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

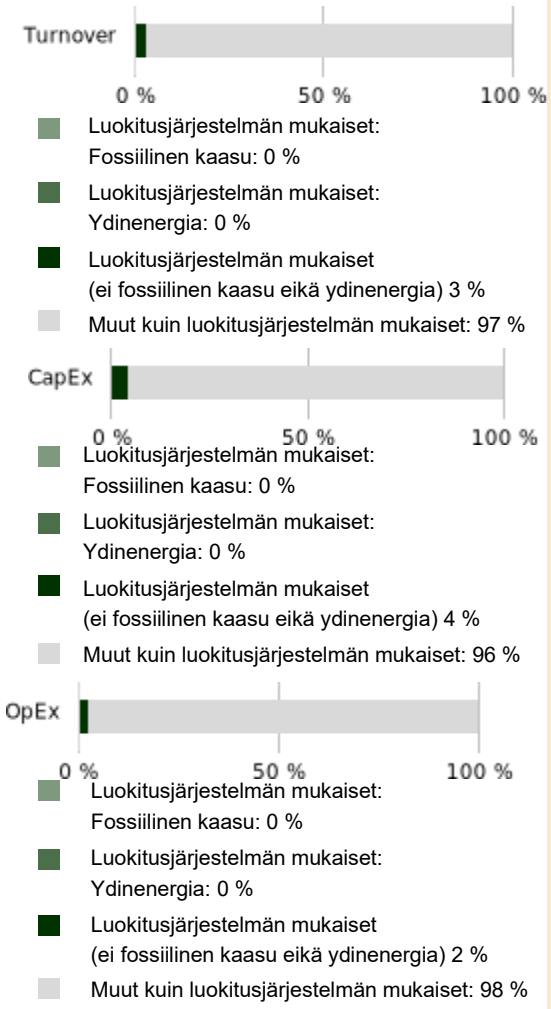
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

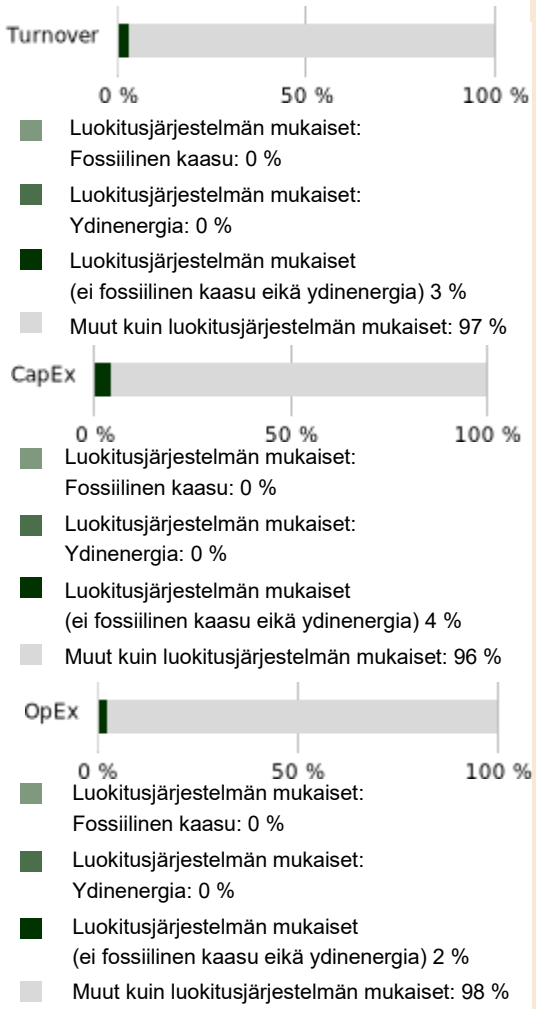
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,51 %
Summa	**0,51 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 50 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 59 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Ei sovellettavissa.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	73,71 %	97,38 %	97,38 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,99 %	96,99 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,99 %	6,99 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,99 %	96,99 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	73,71 %	97,38 %	97,38 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,99 %	96,99 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,99 %	96,99 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,99 %	96,99 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	5.888 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	2.648 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	168.462 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	8.535 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	176.997 tCO2e	96,99 %	93,61 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	19 tCO2e / milj.€:n sijoitus	96,99 %	93,61 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	399 tCO2e / milj. €:n sijoitus	96,99 %	93,61 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	28 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	96,99 %	93,61 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	707 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	96,99 %	93,61 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,52 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,99 %	93,90 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	53,69 % uusiutumattoman energian kulutusta	96,99 %	53,88 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	96,99 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,16 GWh / milj. € liikevaihtoa	39,98 %	39,95 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,91 %	3,71 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,03 GWh / milj. € liikevaihtoa	6,71 %	6,45 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,53 GWh / milj. € liikevaihtoa	13,74 %	13,74 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,60 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	96,99 %	96,28 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,01 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,99 %	2,26 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	11,12 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,99 %	95,42 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	6,99 %	96,89 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	96,99 %	93,90 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	4,91 % palkkaero	96,99 %	14,33 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,56 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	96,99 %	89,57 %
	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	96,99 %	96,89 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

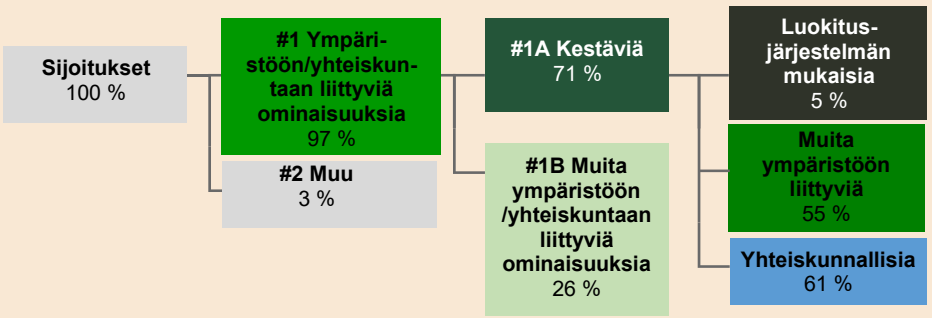
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AAK	Päivittäistavarat	6,20 %	Ruotsi
OEM International B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,07 %	Ruotsi
SECTRA B	Päivittäistavarat	4,56 %	Ruotsi
Castellum	Rahoitus	3,97 %	Ruotsi
Trelleborg B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,69 %	Ruotsi
AQ Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,50 %	Ruotsi
Sagax B	Rahoitus	3,15 %	Ruotsi
Addnode B	Informaatio-teknologia, IT	3,10 %	Ruotsi
VBG Group B	Kulutustavarat	2,86 %	Ruotsi
Systemair	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,78 %	Ruotsi
Nolato B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,72 %	Ruotsi
Wihlborgs Fastigheter	Rahoitus	2,69 %	Ruotsi
Troax Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,59 %	Ruotsi
Tele2 B	Viestintäpalvelut	2,48 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,25 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,76 %
Käteinen	Käteinen	3,01 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,94 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,53 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,86 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	1,83 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,14 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,66 %
Kulutustavarat	Tekstiiliteollisuus	0,01 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,43 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	6,16 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	6,98 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	8,51 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,00 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,72 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,69 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,25 %
Rahoitus	Kiinteistöt	13,74 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	4,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	7,92 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	8,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	3,71 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,98 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	4,63 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	2,59 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	8,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,65 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,76 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

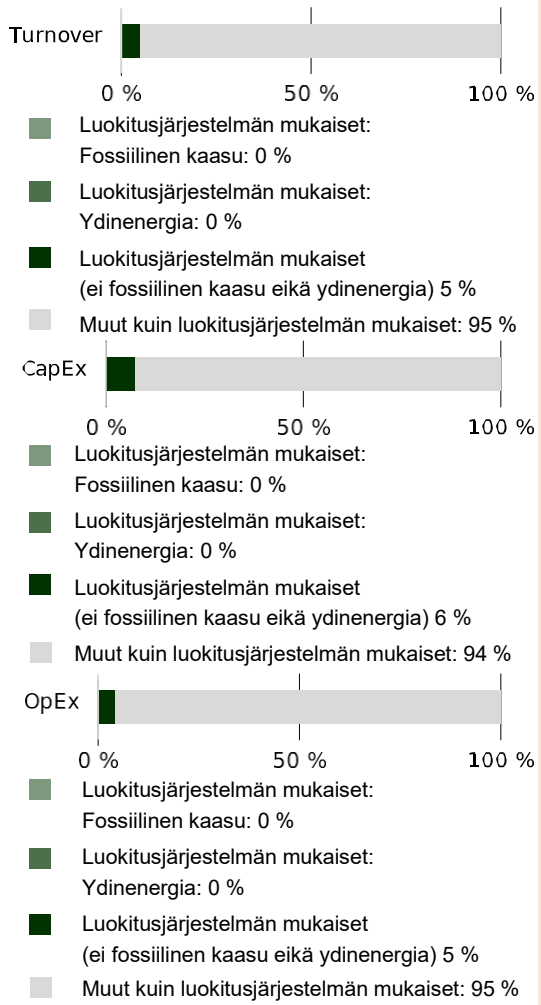
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

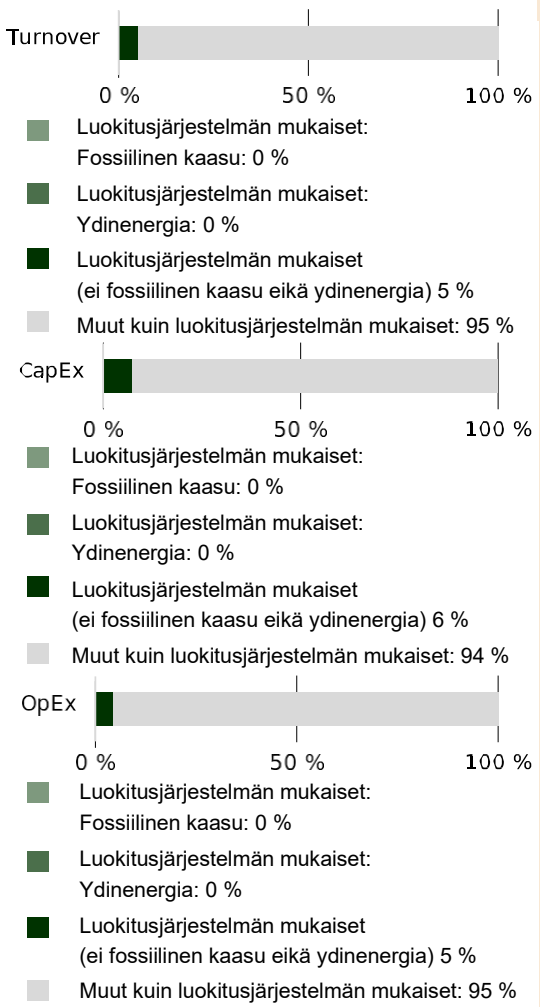
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,08 %
Mahdollistavat toiminnot	1,04 %
Summa	**1,13 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	5,31 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 55 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Intia

Oikeushenkilötunnus: 549300Q64X96MTIMYC33

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 42 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	42,07 %	95,59 %	95,59 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,59 %	95,59 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskun-taan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	95,59 %	91,59 %
	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	95,59 %	89,55 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

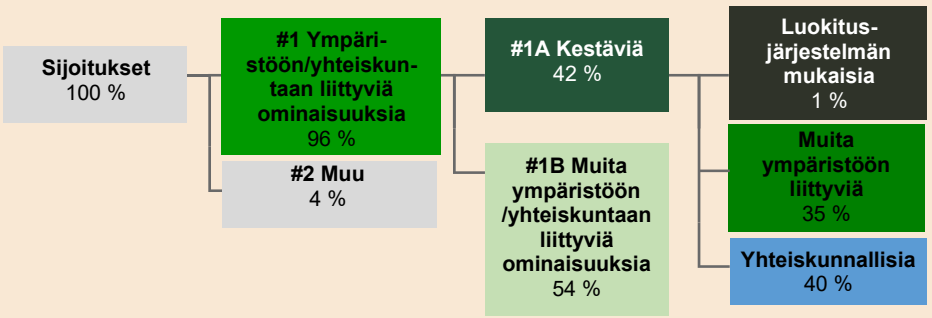
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 4. huhtikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ICICI Bank	Rahoitus	6,24 %	Intia
HDFC Bank	Rahoitus	5,39 %	Intia
Reliance Industries	Energia	5,37 %	Intia
Infosys	Informaatio-teknologia, IT	4,59 %	Intia
Bharti Airtel	Viestintäpalvelut	4,35 %	Intia
Mahindra & Mahindra	Kulutustavarat	3,26 %	Intia
Axis Bank	Rahoitus	3,05 %	Intia
Zomato	Viestintäpalvelut	2,62 %	Intia
UltraTech Cement	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,22 %	Intia
State Bank of India	Rahoitus	1,91 %	Intia
Shriram Finance	Rahoitus	1,86 %	Intia
DLF	Rahoitus	1,80 %	Intia
Apollo Hospitals Enterprise	Päivittäistavarat	1,72 %	Intia
Godrej Consumer Products	Päivittäistavarat	1,69 %	Intia
HCL Technologies	Informaatio-teknologia, IT	1,68 %	Intia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,03 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,35 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,90 %
Käteinen	Käteinen	4,41 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,86 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	5,02 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	5,01 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	3,09 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,71 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	1,10 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,84 %
Kulutustavarat	Tekstiiliteollisuus	0,67 %
Päivittäistavarat	Juomat	2,22 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,62 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,69 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,11 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,72 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,20 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	5,41 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	1,05 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	1,09 %
Energia	Öljy ja kaasu	5,64 %
Rahoitus	Pankit	19,37 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	4,53 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,16 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	3,65 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	2,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,53 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,38 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	7,64 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	4,69 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,41 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

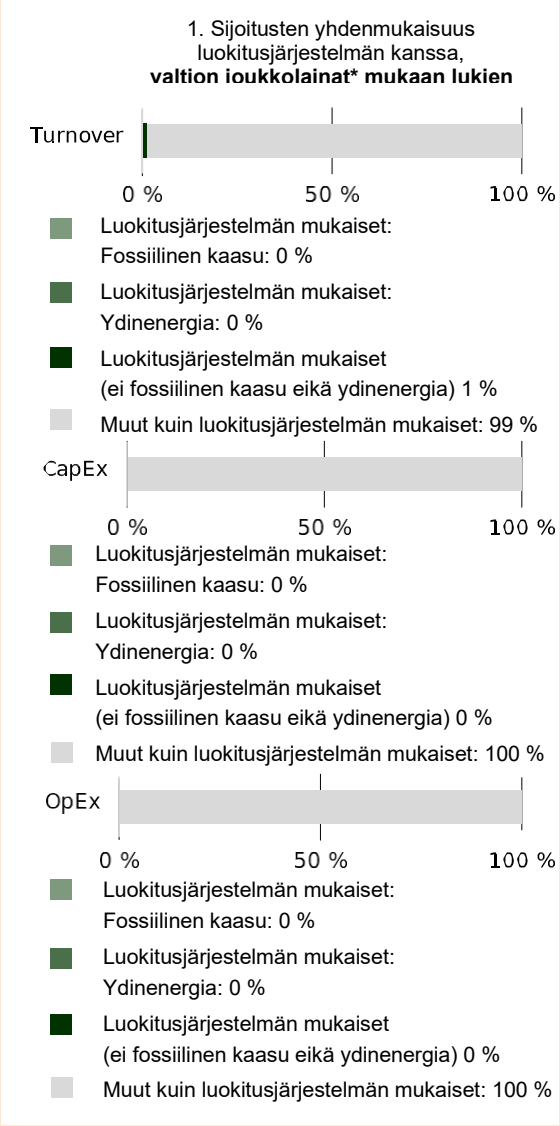
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

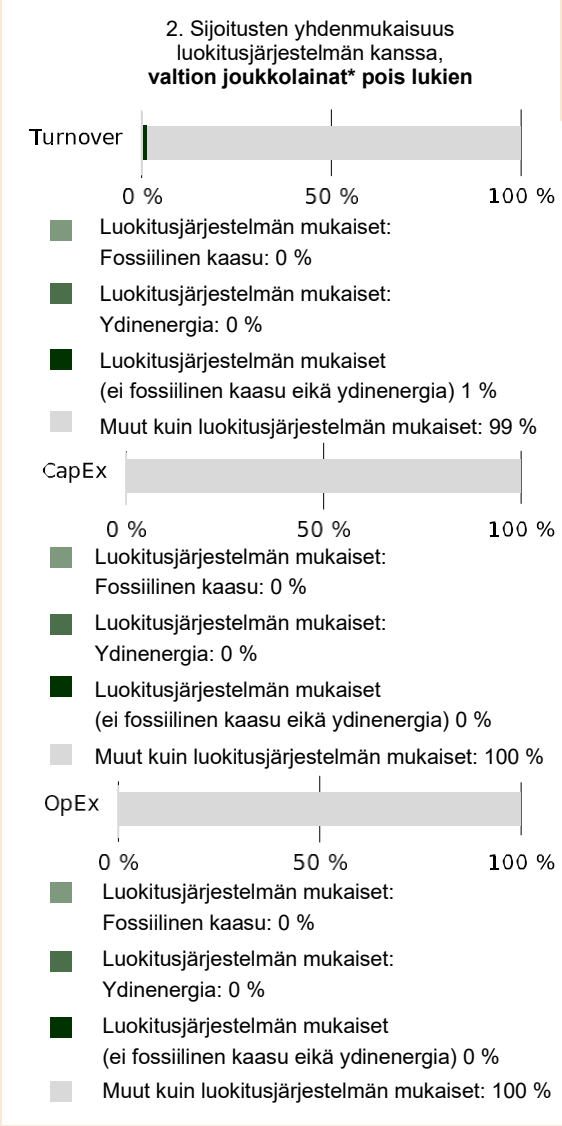
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,35 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,35 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 35 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	57,83 %	97,11 %	97,11 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,98 %	96,98 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,98 %	96,98 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	57,83 %	97,11 %	97,11 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,98 %	96,98 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,98 %	96,98 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	516 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.000 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	41.066 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	1.519 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	42.585 tCO2e	96,98 %	96,98 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	19 tCO2e / milj.€:n sijoitus	96,98 %	96,98 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	547 tCO2e / milj. €:n sijoitus	96,98 %	96,98 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	40 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	96,98 %	96,98 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	878 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	96,98 %	96,98 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,40 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,98 %	96,98 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	81,39 % uusiutumattoman energian kulutusta	96,98 %	81,20 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	96,98 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,25 GWh / milj. € liikevaihtoa	54,07 %	54,07 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,11 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,49 %	1,49 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,15 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,23 %	5,23 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,11 %	3,11 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,15 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,30 %	4,30 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	96,98 %	96,98 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,98 %	2,15 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,13 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,98 %	96,98 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	96,98 %	96,98 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,60 % ilman toimintaperiaatteita	96,98 %	93,32 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,43 % palkkaero	96,98 %	40,13 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	20,67 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	96,98 %	96,88 %
	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	96,98 %	96,98 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

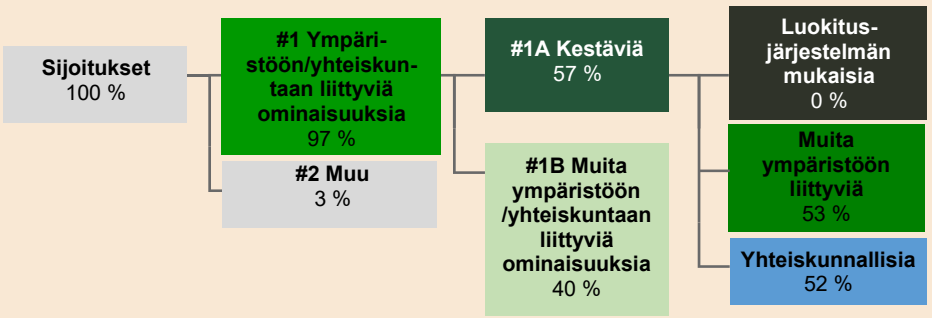
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Tokyo Electron	Informaatio-teknologia, IT	4,71 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group	Rahoitus	4,60 %	Japan
Sony Group	Kulutustavarat	3,76 %	Japan
Honda Motor	Kulutustavarat	3,72 %	Japan
KDDI	Viestintäpalvelut	3,62 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Rahoitus	3,60 %	Japan
Hoya	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,36 %	Japan
Tokio Marine Holdings	Rahoitus	3,35 %	Japan
Shin-Etsu Chemical	Perusteollisuus	3,12 %	Japan
Hitachi	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,79 %	Japan
ORIX	Rahoitus	2,71 %	Japan
Suntory Beverage & Food	Päivittäistavarat	2,62 %	Japan
Murata Manufacturing	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,58 %	Japan
TIS	Informaatio-teknologia, IT	2,50 %	Japan
Toyota Motor	Kulutustavarat	2,50 %	Japan

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	4,66 %
Käteinen	Käteinen	3,01 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,45 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	4,78 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,49 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	8,46 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	1,50 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	1,57 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	4,87 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	4,71 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	1,11 %
Päivittäistavarat	Juomat	3,87 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,93 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	0,28 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,30 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,07 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,68 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Rahoitus	Pankit	8,20 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,83 %
Rahoitus	Vakuutus	3,72 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,15 %
Rahoitus	Kiinteistöt	4,30 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	8,45 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,49 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	6,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	5,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	3,11 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	5,76 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	4,37 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

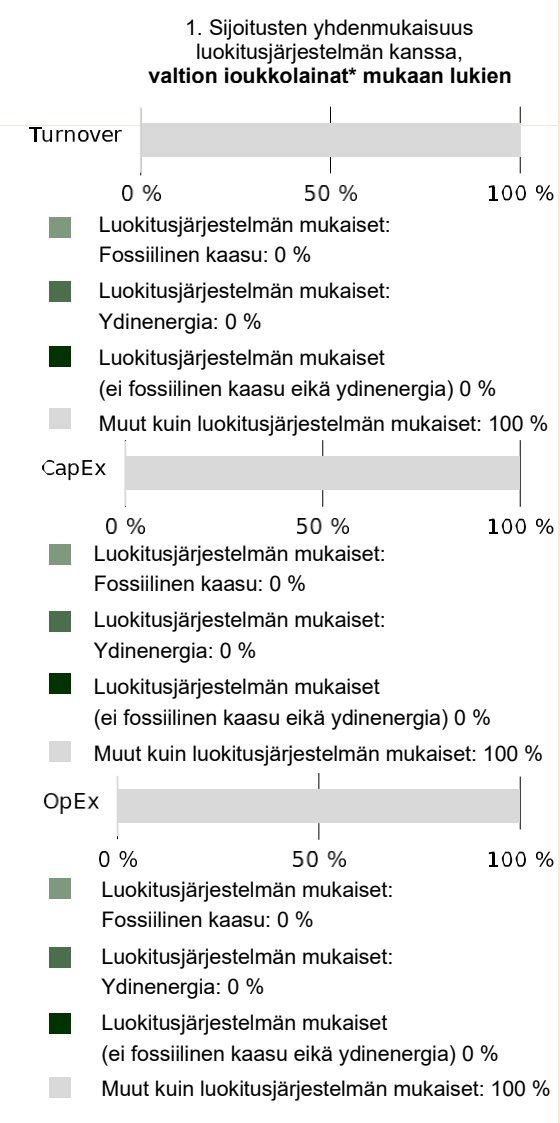
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

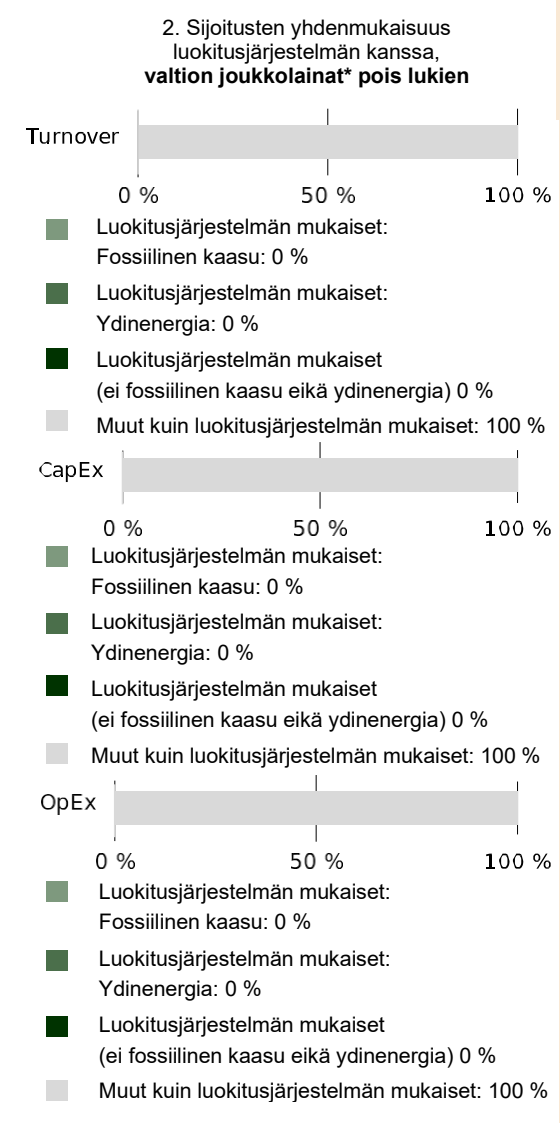
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,09 %
Summa	**0,09 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 37 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	32,59 %	97,57 %	97,32 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,77 %	97,77 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,77 %	97,77 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	32,59 %	97,57 %	97,32 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,77 %	97,77 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,77 %	97,77 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	11.217 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.176 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	20.309 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	12.391 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	32.700 tCO2e	23,18 %	16,83 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	200 tCO2e / milj. €:n sijoitus	23,18 %	16,83 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	540 tCO2e / milj. €:n sijoitus	23,18 %	16,83 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	431 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	23,18 %	19,11 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	1.275 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	23,18 %	19,11 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin l iittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,94 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	23,18 %	15,06 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	64,07 % uusiutumattoman energian kulutusta	23,18 %	13,03 %
			33,90 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	23,18 %	1,61 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,28 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,18 %	0,18 %
		Teollisuus (C)	3,45 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,50 %	1,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,97 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,68 %	0,67 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,01 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	4,43 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,39 %	0,39 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,01 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,40 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,11 %	0,11 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotant otoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,36 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	23,18 %	16,79 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,05 tonnia / milj. €:n sijoitus	23,18 %	0,84 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	590,84 tonnia / milj. €:n sijoitus	23,18 %	15,69 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	23,18 %	15,91 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	23,18 %	16,49 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,04 % palkkaero	23,18 %	8,31 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	24,49 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	23,18 %	15,99 %
	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	23,18 %	17,17 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	418,09 tCO2e / milj. € BKT:tä	74,59 %	74,46 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	74,59 %	73,91 %
			0,67 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	74,59 %	73,91 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,99 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	74,59 %	74,59 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

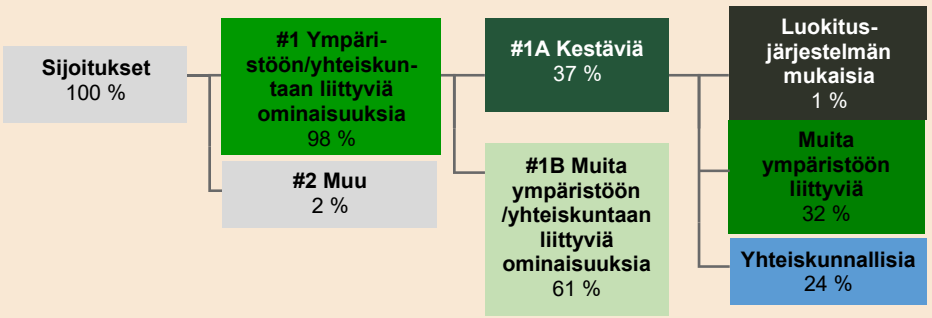
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
United States Treasury Note/ 4.5% 31-03-2026	Valtiot	2,80 %	Yhdysvallat
Egypt Government Internation 5,25 % 06-10-2025	Valtiot	1,76 %	Egypti
Uruguay Government Internati 5,75 % 28-10-2034	Valtiot	1,57 %	Uruguay
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	Valtiot	1,37 %	Peru
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3,55 % 09-06-2051	Valtiot	1,22 %	Indonesia
Benin Government Internation 4,95 % 22-01-2035	Valtiot	1,20 %	Benin
Ivory Coast Government Inter 6,125 % 15-06-2033	Valtiot	1,11 %	Norsunluurannikko
Istanbul Metropolitan Munici 10.5% 06-12-2028	Valtiot	1,06 %	Turkki
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Valtiot	1,03 %	Argentiina
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	Valtiot	1,02 %	Peru
Colombia Government Internat 8 % 14-11-2035	Valtiot	1,01 %	Kolumbia
Chile Government Internation 2,55 % 27-07-2033	Valtiot	0,87 %	Chile
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	Valtiot	0,86 %	Dominikaaninen tasavalta
Mexico Government Internatio 4,875 % 19-05-2033	Valtiot	0,86 %	Meksiko
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2,07 % 28-04-2031	Valtiot	0,83 %	Malesia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,54 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,69 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,23 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,25 %
Käteinen	Käteinen	2,77 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,28 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,41 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,16 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,14 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,02 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,34 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	0,88 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,08 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,18 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,87 %
Rahoitus	Pankit	5,53 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,73 %
Rahoitus	Vakuutus	0,30 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,23 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,14 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,32 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,88 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,93 %
Valtionlainat	Kunnat	1,06 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,07 %
Valtionlainat	Valtiot	74,85 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,40 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,11 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,96 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,01 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,10 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

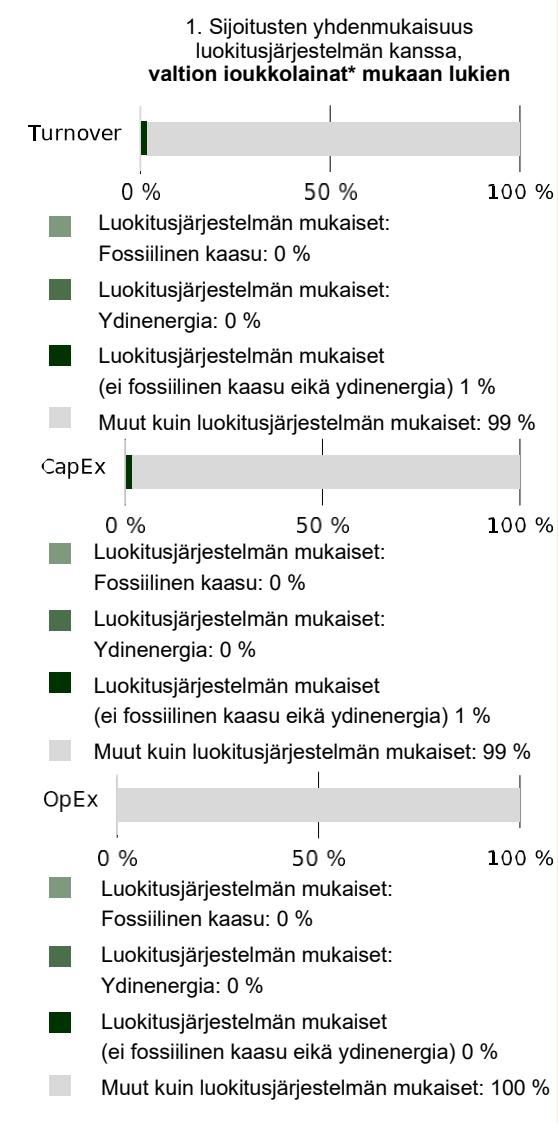
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

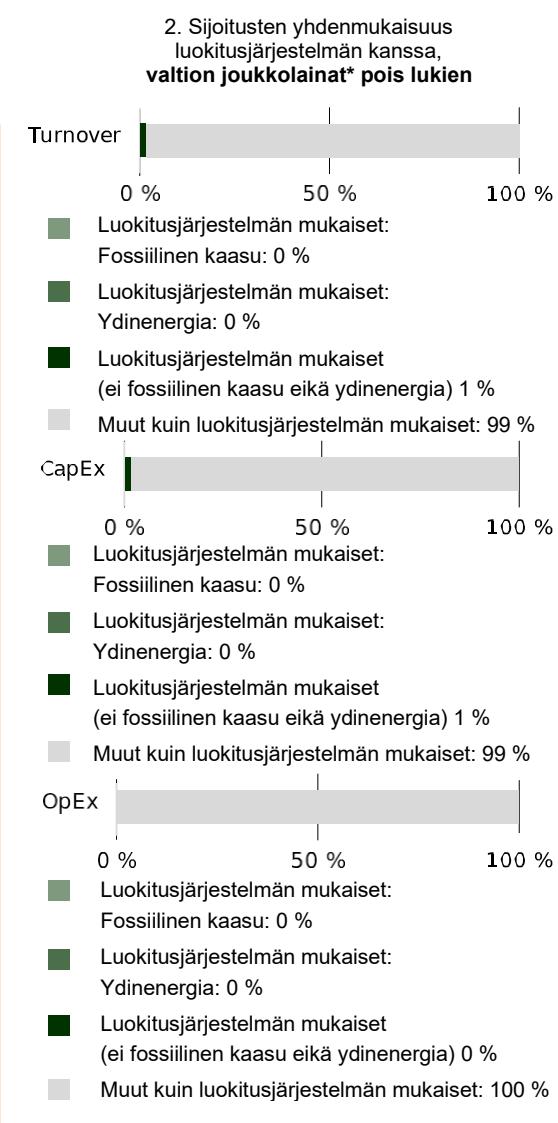
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,02 %
Mahdollistavat toiminnot	0,06 %
Summa	**0,08 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,10 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 32 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 24 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 59 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	58,78 %	96,11 %	96,11 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,64 %	96,64 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,64 %	96,64 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	58,78 %	96,11 %	96,11 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,64 %	96,64 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,64 %	96,64 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	77.053 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	42.062 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	365.978 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	119.115 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	485.093 tCO2e	96,64 %	96,64 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	134 tCO2e / milj. €:n sijoitus	96,64 %	96,64 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	546 tCO2e / milj. €:n sijoitus	96,64 %	96,64 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	209 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	96,64 %	96,61 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.217 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	96,64 %	96,61 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,58 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,64 %	95,05 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	80,56 % uusiutumattoman energian kulutusta	96,64 %	72,50 %
			5,99 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	96,64 %	2,85 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,14 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,19 %	0,19 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,78 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,96 %	3,96 %
		Teollisuus (C)	0,91 GWh / milj. € liikevaihtoa	34,64 %	33,78 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,58 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,72 %	3,72 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,19 %	0,19 %
		Rakentaminen (F)	0,05 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,00 %	0,28 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,08 %	4,64 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,36 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,66 %	3,66 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,26 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,36 %	1,36 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	5,05 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	96,64 %	95,40 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,15 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,64 %	16,89 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	252,21 tonnia / milj. €:n sijoitus	96,64 %	95,60 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	96,64 %	96,64 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,93 % ilman toimintaperiaatteita	6,64 %	95,67 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,61 % palkkaero	96,64 %	34,42 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	19,58 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	96,64 %	93,23 %
	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	96,64 %	96,64 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

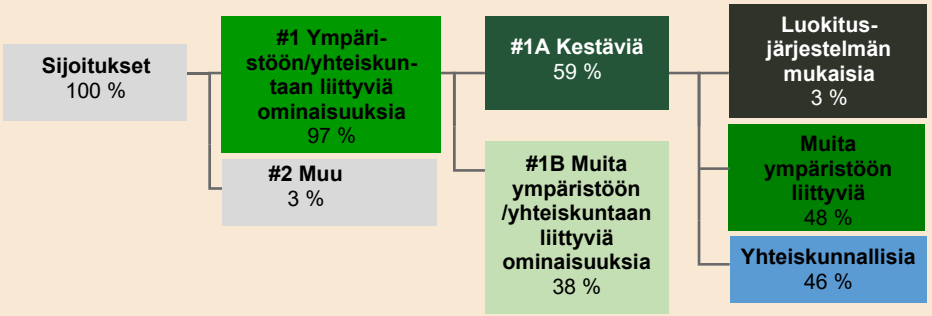
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatio-teknologia, IT	9,60 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Informaatio-teknologia, IT	7,01 %	Korean tasavalta
Prosus	Viestintäpalvelut	5,44 %	Alankomaat
Fubon Financial Holding	Rahoitus	3,21 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Grupo Mexico	Perusteollisuus	3,10 %	Meksiko
Bank Mandiri Persero	Rahoitus	2,27 %	Indonesia
Alibaba Group Holding ADR	Viestintäpalvelut	2,21 %	Kiina
Hyundai Motor	Kulutustavarat	2,20 %	Korean tasavalta
Bank Negara Indonesia Persero	Rahoitus	1,94 %	Indonesia
Itausa	Rahoitus	1,79 %	Brasilia
Naspers	Viestintäpalvelut	1,76 %	Etelä-Afrikka
Indus Towers	Viestintäpalvelut	1,72 %	Intia
China Construction Bank	Rahoitus	1,59 %	Kiina
SK Square	Rahoitus	1,59 %	Korean tasavalta
Aldar Properties PJSC	Rahoitus	1,36 %	Arabiemiirikunnat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,25 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,85 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	3,73 %
Käteinen	Käteinen	3,36 %
Viestintäpalvelut	Internet	11,10 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,71 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,23 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,38 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	4,80 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,53 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	1,42 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,02 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,74 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,70 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,36 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,33 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,60 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	0,91 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,12 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,05 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,44 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	1,02 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,54 %
Energia	Öljy ja kaasu	0,05 %
Rahoitus	Pankit	12,26 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	5,64 %
Rahoitus	Vakuutus	4,04 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	4,00 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,63 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,82 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,35 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,74 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,50 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,59 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,51 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	19,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	1,62 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,02 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,64 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,19 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

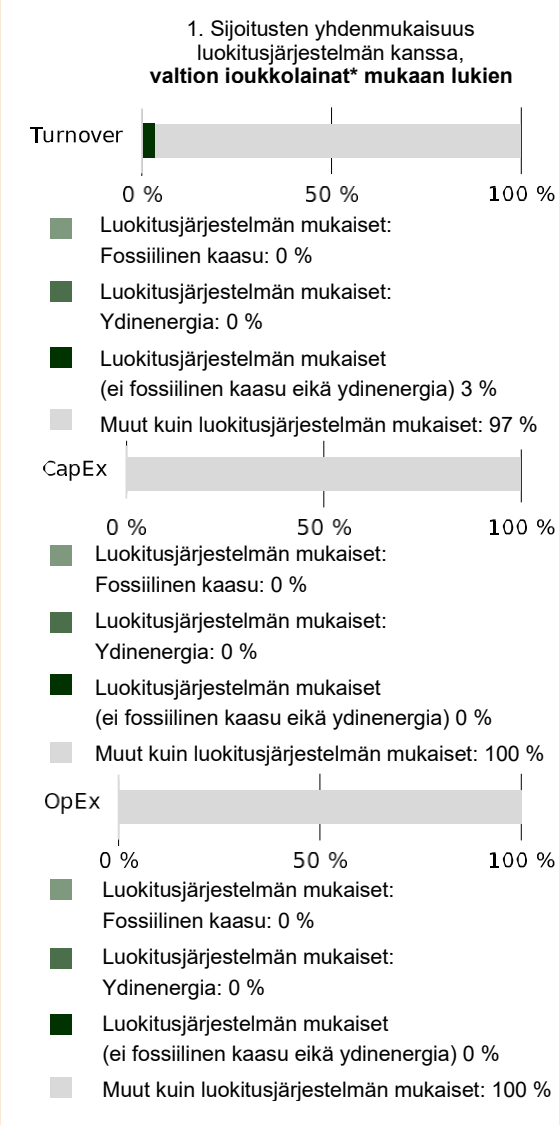
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

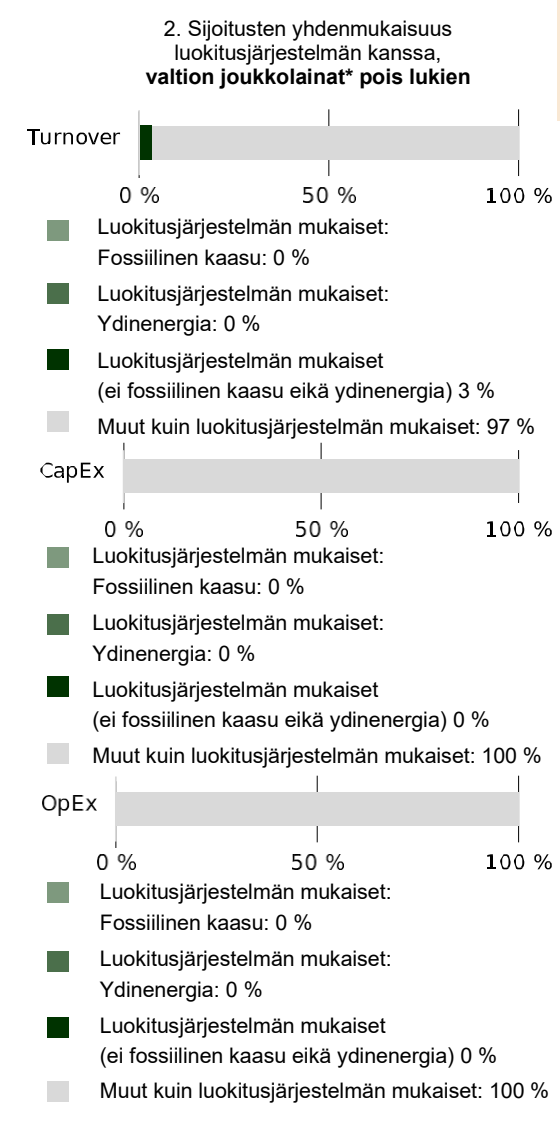
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,05 %
Mahdollistavat toiminnot	1,12 %
Summa	**1,17 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	3,14 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 47 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	49,79 %	98,07 %	98,07 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,73 %	97,73 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,73 %	97,73 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	49,79 %	98,07 %	98,07 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,73 %	97,73 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,73 %	97,73 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	17.456 tCO2e	97,73 %	97,20 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	4.563 tCO2e	97,73 %	97,20 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	33.316 tCO2e	97,73 %	97,04 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	22.018 tCO2e	97,73 %	97,20 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	55.353 tCO2e	97,73 %	97,04 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	191 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,73 %	97,20 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	489 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,73 %	97,04 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	200 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,73 %	97,20 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	798 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,73 %	97,04 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,71 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,73 %	97,69 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	92,20 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,73 %	57,35 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,73 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,18 %	0,18 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,60 GWh / milj. € liikevaihtoa	29,41 %	26,51 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,03 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,34 %	1,34 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,03 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,14 %	1,07 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,62 GWh / milj. € liikevaihtoa	21,29 %	16,50 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	2,58 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,34 %	2,34 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,01 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,71 %	1,71 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,23 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,73 %	96,87 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,73 %	17,11 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	31,64 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,73 %	95,60 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,73 %	97,45 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	5,52 % ilman toimintaperiaatteita	97,73 %	95,61 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,09 % palkkaero	97,73 %	5,90 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	20,16 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,73 %	94,97 %
	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	97,73 %	97,69 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

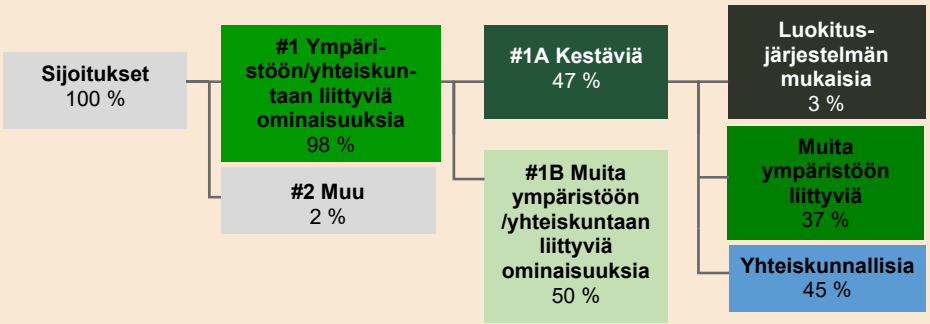
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	9,36 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintäpalvelut	9,13 %	Kiina
China Construction Bank	Rahoitus	5,12 %	Kiina
Meituan	Viestintäpalvelut	4,79 %	Kiina
PDD Holdings ADR	Viestintäpalvelut	4,29 %	Irlanti
China Merchants Bank	Rahoitus	2,69 %	Kiina
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	2,54 %	Kiina
Xiaomi	Viestintäpalvelut	2,29 %	Kiina
Shenzhou International Group Holdings	Kulutustavarat	2,14 %	Kiina
Trip.com Group	Viestintäpalvelut	1,97 %	Singapore
ASMPT	Informaatio-teknologia, IT	1,95 %	Hongkong
Contemporary Amperex Technology	Kulutustavarat	1,63 %	Kiina
KE Holdings ADR	Rahoitus	1,54 %	Kiina

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,87 %
Käteinen	Käteinen	2,27 %
Viestintäpalvelut	Internet	33,62 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,72 %
Kulutustavarat	Vaatetus	2,14 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,09 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	3,72 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,37 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,89 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,14 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	3,37 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,18 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,34 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	2,77 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,96 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,04 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,60 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,42 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,42 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,76 %
Rahoitus	Pankit	11,09 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,22 %
Rahoitus	Vakuutus	3,30 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,78 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	3,23 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	3,31 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,90 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	2,41 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,44 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	3,20 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,27 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	1,34 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

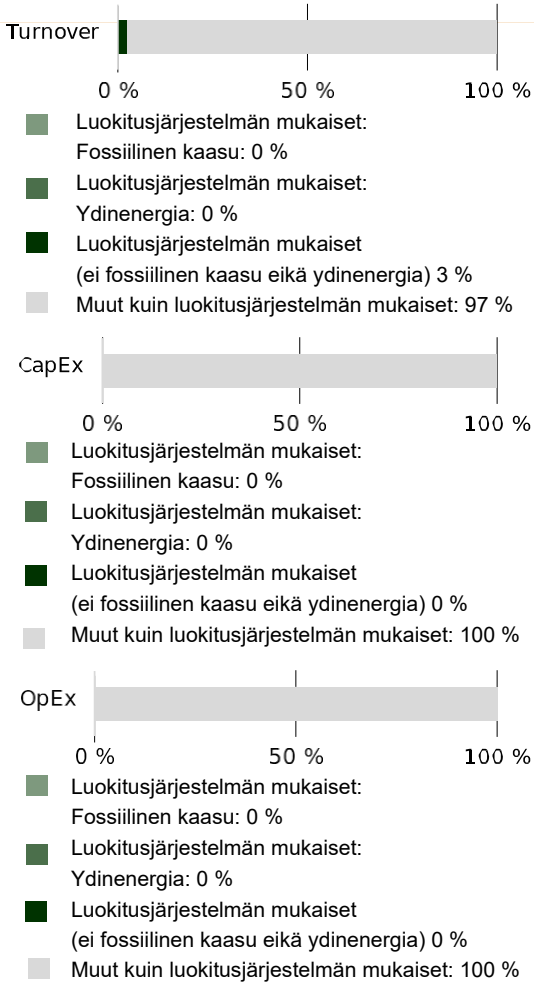
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

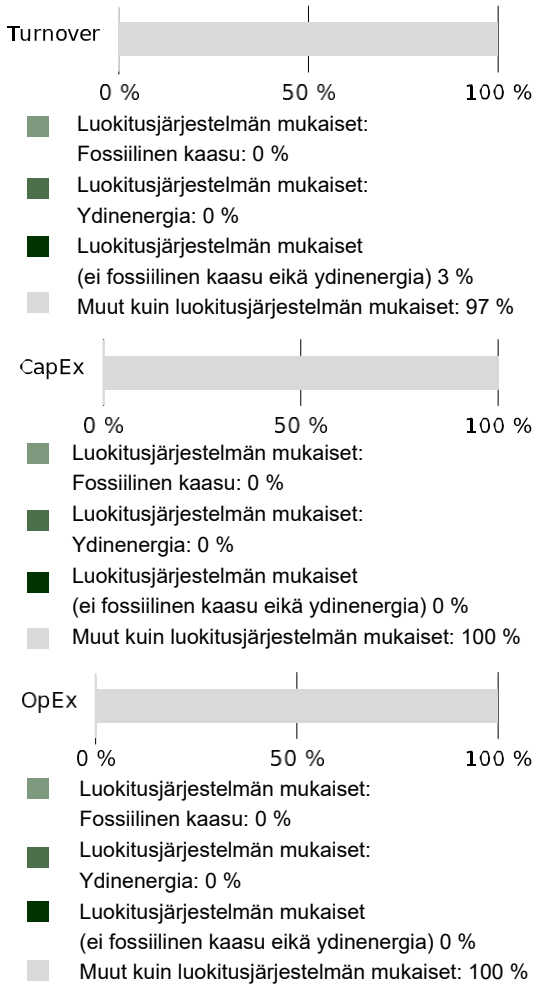
- [ ] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [ ] Ydinenergiaan
- [x] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	2,63 %
Summa	**2,63 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,63 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 37 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 45 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 51 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	52,15 %	97,31 %	97,27 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,44 %	97,44 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,44 %	97,44 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	52,15 %	97,31 %	97,27 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,44 %	97,44 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,44 %	97,44 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	35.622 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	7.889 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	734.154 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	43.511 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	777.665 tCO2e	97,15 %	94,93 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	13 tCO2e / milj. €:n sijoitus	97,15 %	94,93 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	234 tCO2e / milj. €:n sijoitus	97,15 %	94,93 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	20 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,15 %	96,17 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	719 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,15 %	96,17 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,67 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,15 %	94,98 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	50,45 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,15 %	91,57 %
			85,91 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	97,15 %	1,59 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,63 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,06 %	1,06 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	1,47 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,32 %	0,95 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,38 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,42 %	0,42 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,20 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,05 %	0,05 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,51 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,15 %	92,55 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,15 %	4,74 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,20 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,15 %	87,76 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,15 %	90,83 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,03 % ilman käytäntöjä	97,15 %	95,69 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	21,08 % palkkaero	97,15 %	72,33 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,38 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,15 %	88,47 %
	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	97,15 %	88,35 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	59,56 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,28 %	0,28 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,28 %	0,28 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,28 %	0,28 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,28 %	0,28 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

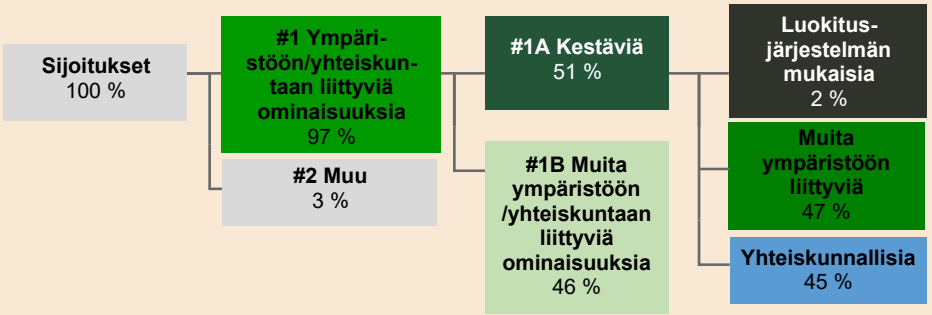
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	Rahoitus	1,85 %	Ranska
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	Rahoitus	1,78 %	Alankomaat
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	Rahoitus	1,77 %	Saksa
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	Rahoitus	1,71 %	Yhdysvallat
OP Corporate Bank plc FRN 21-11-2025	Rahoitus	1,47 %	Suomi
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	Rahoitus	1,35 %	Italia
Barclays PLC FRN 12-05-2026	Rahoitus	1,26 %	Iso-Britannia
AT&T Inc FRN 06-03-2025	Viestintäpalvelut	1,25 %	Yhdysvallat
Bank of Nova Scotia/The FRN 12-12-2025	Rahoitus	1,24 %	Kanada
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	Rahoitus	1,18 %	Iso-Britannia
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	Rahoitus	1,14 %	Kanada
UBS Group AG FRN 16-01-2026	Rahoitus	1,05 %	Sveitsi
NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	Rahoitus	1,05 %	Iso-Britannia
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	Rahoitus	1,03 %	Saksa
Morgan Stanley FRN 19-03-2027	Rahoitus	1,03 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,32 %
Käteinen	Käteinen	2,57 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,71 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,08 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,51 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,62 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,01 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	10,68 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,71 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,43 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	0,98 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,68 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,38 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,44 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,13 %
Rahoitus	Pankit	63,72 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,34 %
Rahoitus	Vakuutus	1,44 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,43 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,12 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	1,74 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,88 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,31 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,21 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	1,59 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

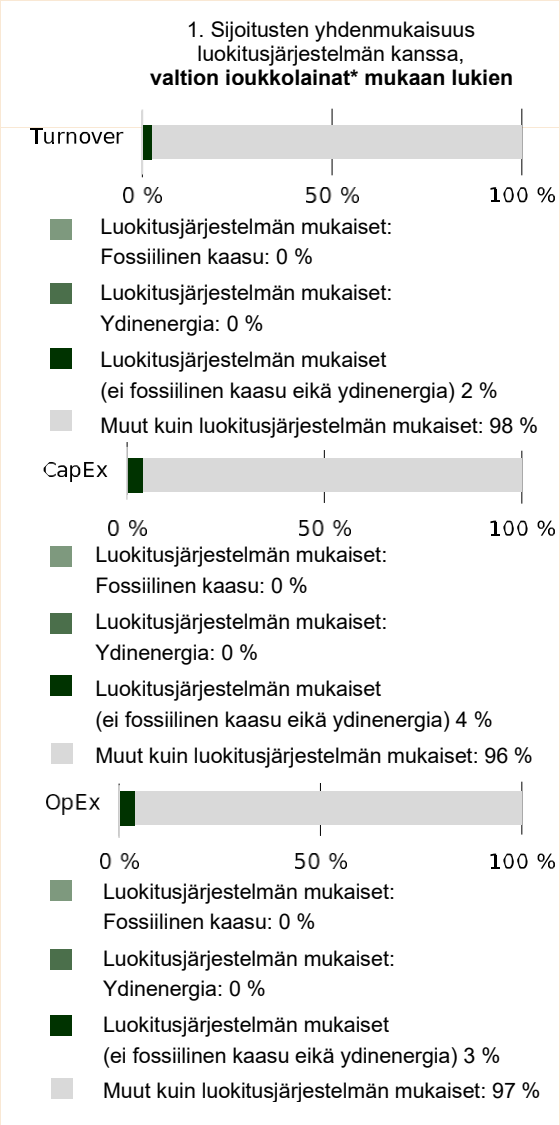
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

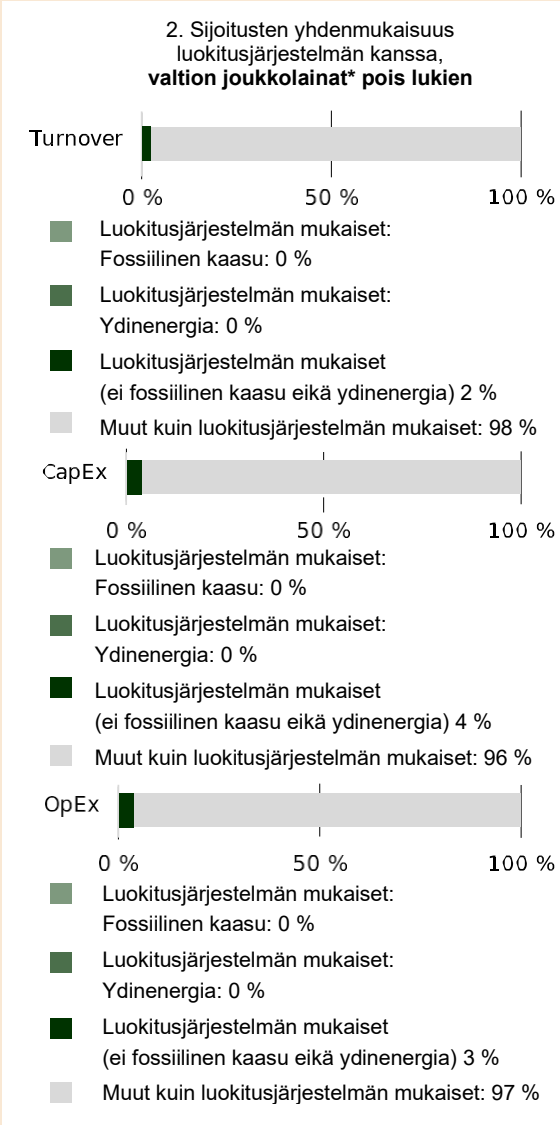
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,19 %
Mahdollistavat toiminnot	0,97 %
Summa	**1,15 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,45 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 45 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	63,32 %	98,99 %	98,90 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,49 %	96,49 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,49 %	96,49 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,49 %	96,49 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	63,32 %	98,99 %	98,90 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,49 %	96,49 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,49 %	96,49 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,49 %	96,49 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	6.647 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	850 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	41.016 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	7.497 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	48.513 tCO2e	94,05 %	88,98 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	46 tCO2e / milj.€:n sijoitus	94,05 %	88,98 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	307 tCO2e / milj.€:n sijoitus	94,05 %	88,98 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuin-tensiteetti	49 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	94,05 %	91,19 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten-siteetti, Scope 1+2+3	749 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	94,05 %	91,03 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,66 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,05 %	87,42 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	51,28 % uusiutumattoman energian kulutusta	94,05 %	79,18 %
			46,38 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	94,05 %	5,56 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,08 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,85 %	0,45 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,73 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,75 %	1,57 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,72 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,42 %	0,42 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	94,05 %	85,40 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	94,05 %	1,97 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,47 tonnia / milj.€:n sijoitus	94,05 %	80,45 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallis ille yrityksille	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	94,05 %	88,73 %
	YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeidenn oudattamisen 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	94,05 %	89,35 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,52 % palkkaero	94,05 %	64,65 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,97 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	94,05 %	77,37 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,05 %	87,06 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuinte nsiteetti	152,09 tCO2e / milj.€ BKT:tä	2,43 %	2,43 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,43 %	2,43 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,43 %	2,43 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalutto mat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,43 %	2,43 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

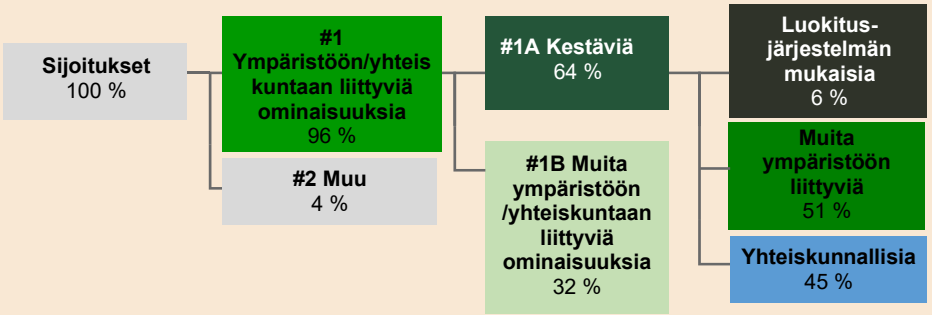
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Raiffeisen Bank Internationa 5,75 % 27-01-2028	Rahoitus	1,43 %	Itävalta
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04- 2028	Rahoitus	1,22 %	Irlanti
Unicaja Banco SA 1,000 % MULTI 01-12-2026	Rahoitus	1,14 %	Espanja
RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	Kulutustavarat	1,09 %	Ranska
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	Rahoitus	1,06 %	Sveitsi
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Rahoitus	1,01 %	Alankomaat
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Rahoitus	1,01 %	Belgia
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	Rahoitus	0,98 %	Itävalta
BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	Rahoitus	0,98 %	Ranska
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Rahoitus	0,94 %	Alankomaat
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	Rahoitus	0,93 %	Irlanti
Electricite de France SA 3.75% 05-06-2027	Yhdyskuntapalvelut	0,93 %	Ranska
JPMorgan Chase & Co 1,090 % MULTI 11-03-2027	Rahoitus	0,93 %	Yhdysvallat
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Rahoitus	0,91 %	Espanja
AIB Group PLC 0.500% MULTI 17-11-2027	Rahoitus	0,91 %	Irlanti

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,41 %
Käteinen	Käteinen	2,99 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,19 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,13 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	1,12 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	3,60 %
Kulutustavarat	Viihde	0,37 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,67 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	5,79 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,54 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,19 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,18 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,38 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,70 %
Rahoitus	Pankit	52,21 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,89 %
Rahoitus	Vakuutus	6,85 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,37 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,88 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,24 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,73 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,50 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,01 %
Valtionlainat	Valtiot	2,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,66 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,08 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,33 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,45 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	6,01 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

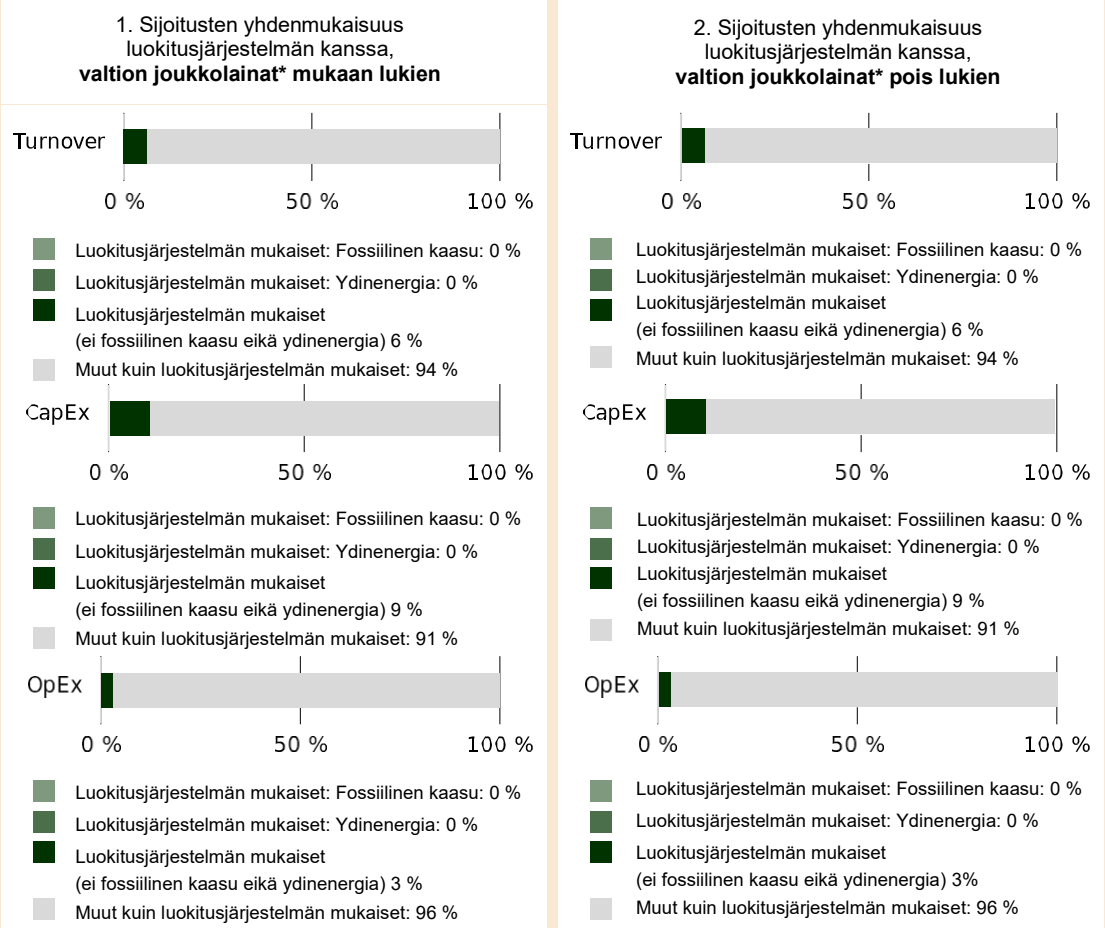
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- [x] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [x] Ydinenergiaan
- [ ] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,21 %
Mahdollistavat toiminnot	1,89 %
Summa	**2,10 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	6,25 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 51 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 45 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kort Obligasjon Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700JJ3UJ3XZVHVX06

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 66 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	65,82 %	98,28 %	97,44 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,28 %	98,28 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,28 %	98,28 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	55.703 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	12.883 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	621.931 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	68.586 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	690.517 tCO2e	98,28 %	66,46 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	93 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,28 %	66,46 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	929 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,28 %	66,46 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	73 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,28 %	71,00 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.107 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,28 %	70,70 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,28 %	57,33 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	47,73 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,28 %	37,41 %
			3,82 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,28 %	0,85 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,13 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,51 %	2,09 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,45 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,33 %	0,33 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,20 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,11 %	2,11 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,27 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,51 %	0,14 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,45 GWh / milj. € liikevaihtoa	5,78 %	5,78 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,28 %	60,17 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,04 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,28 %	4,55 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	104,37 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,28 %	58,81 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,28 %	89,93 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,28 %	61,49 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,90 % palkkaero	98,28 %	34,41 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,47 % (naispuoliset äsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,28 %	48,57 %
	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	98,28 %	88,48 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

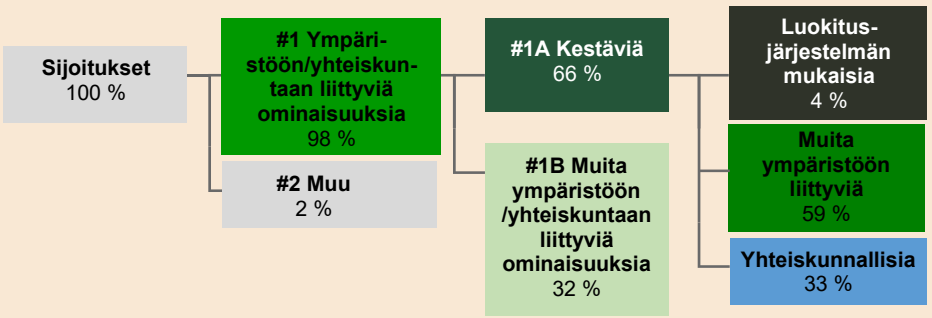
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Perusteollisuus	3,09 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,98 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	1,88 %	Tanska
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	Rahoitus	1,68 %	Norja
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	1,62 %	Norja
BN Bank ASA 24/27 FRN	Rahoitus	1,40 %	Norja
Spb Sør 20/26 FRN C	Rahoitus	1,38 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 1,86%	Rahoitus	1,32 %	Norja
OBOS-banken AS 22/25 FRN	Rahoitus	1,25 %	Norja
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	Päivittäistavarat	1,25 %	Norja
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	Rahoitus	1,22 %	Norja
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,22 %	Norja
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	1,19 %	Norja
Entra ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,18 %	Norja
Electrolux AB FRN 07-06-2027	Kulutustavarat	1,14 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,60 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	3,78 %
Käteinen	Käteinen	1,72 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,73 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,45 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	1,14 %
Päivittäistavarat	Maatalous	1,48 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,38 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,51 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,70 %
Rahoitus	Pankit	61,40 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	8,10 %
Rahoitus	Kiinteistöt	7,76 %
Valtionlainat	Kunnat	1,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,69 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,59 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,97 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,33 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

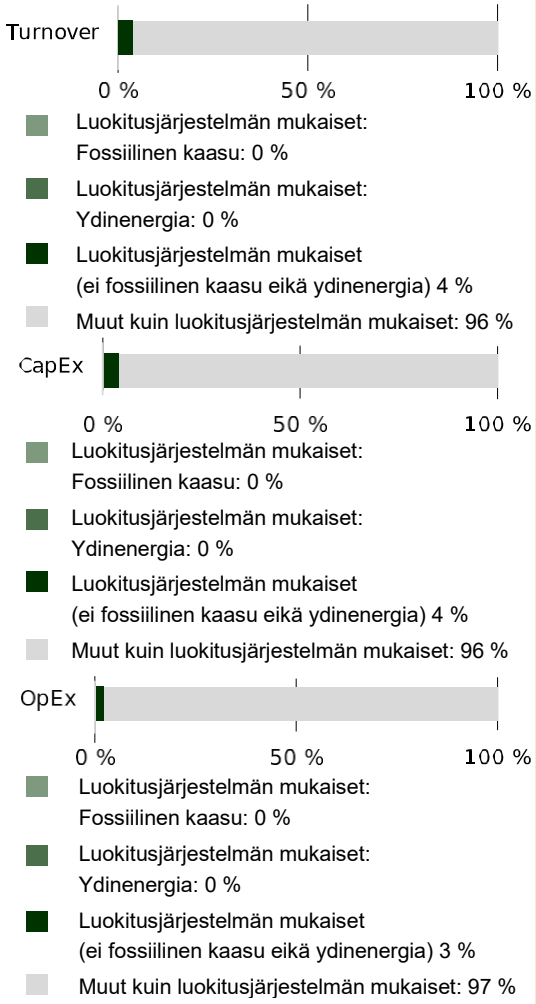
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

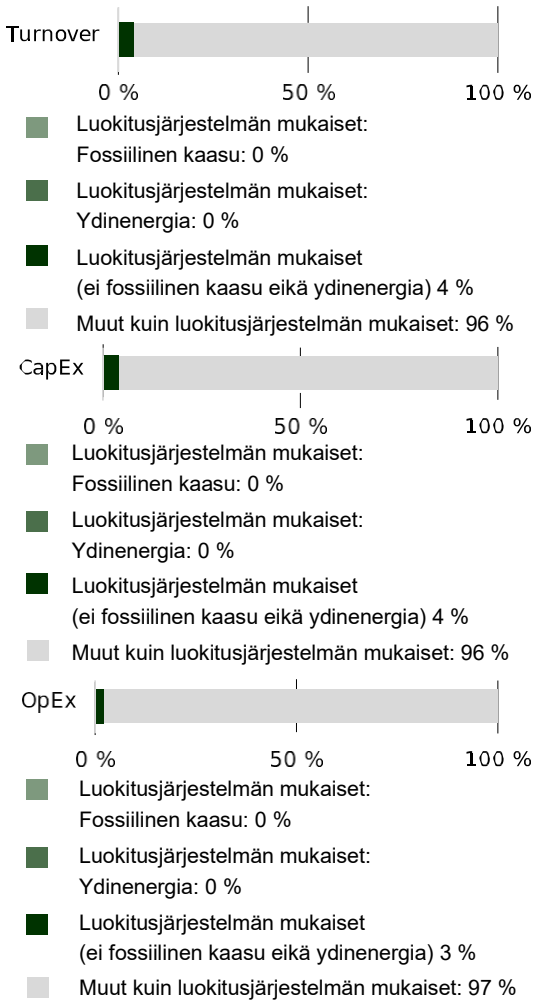
- [ ] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [ ] Ydinenergiaan
- [x] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	1,36 %
Mahdollistavat toiminnot	0,13 %
Summa	**1,50 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 59 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 33 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kort Obligasjon Pluss Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700SONTGSXAF1N278

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	57,05 %	98,30 %	97,94 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,30 %	98,30 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,30 %	98,30 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	101 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	323 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	589.195 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	424 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	589.619 tCO2e	98,30 %	59,58 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	1 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,30 %	59,58 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	841 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,30 %	59,58 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	1 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,30 %	62,24 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.134 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,30 %	62,24 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,30 %	48,78 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	34,32 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,30 %	31,55 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,30 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,07 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,33 %	0,46 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,30 %	52,09 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,30 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,30 %	53,17 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,30 %	7,56 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,30 %	48,51 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,56 % palkkaero	98,30 %	32,70 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	46,77 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,30 %	35,63 %
	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	98,30 %	87,12 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

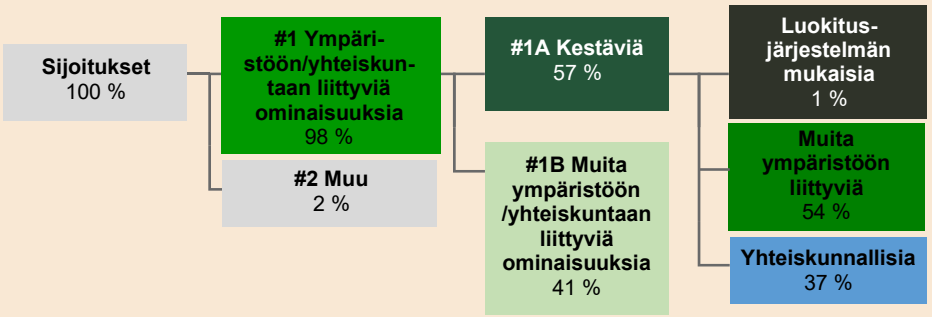
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 17. toukokuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
BN Bank ASA 20/26 FRN	Rahoitus	2,11 %	Norja
Spb 1 SMN 20/25 FRN	Rahoitus	1,63 %	Norja
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,45 %	Norja
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	Rahoitus	1,42 %	Norja
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	Rahoitus	1,34 %	Norja
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Rahoitus	1,33 %	Tanska
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	Rahoitus	1,27 %	Norja
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	Rahoitus	1,23 %	Norja
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	Rahoitus	1,18 %	Norja
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	Rahoitus	1,17 %	Norja
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	Rahoitus	1,17 %	Tanska
Spb Sør 22/26 FRN	Rahoitus	1,14 %	Norja
Spb Vest 20/26 FRN STEP C	Rahoitus	1,14 %	Norja
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	Rahoitus	1,11 %	Norja
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	1,11 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,71 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,91 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,01 %
Rahoitus	Pankit	84,94 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	8,75 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,44 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Kunnat	1,64 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,44 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

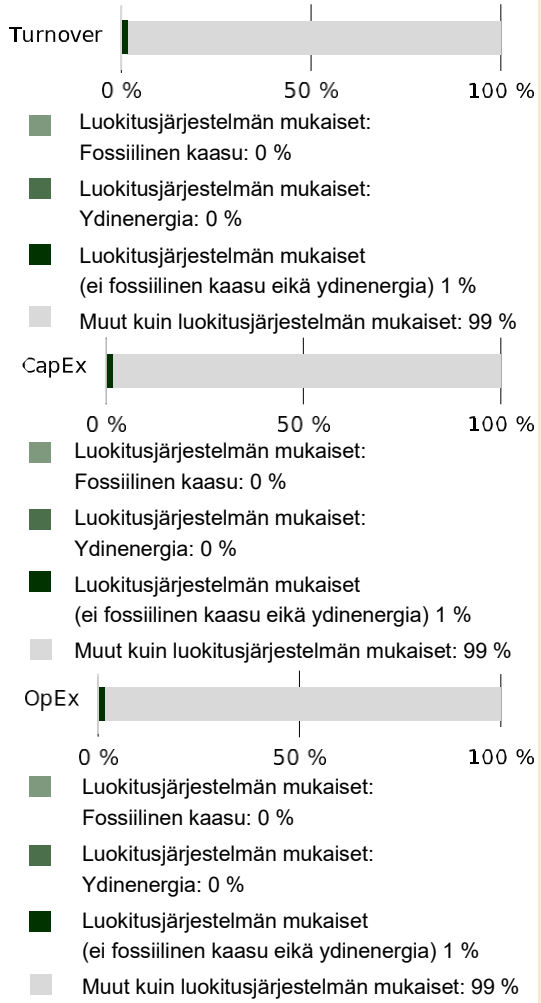
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

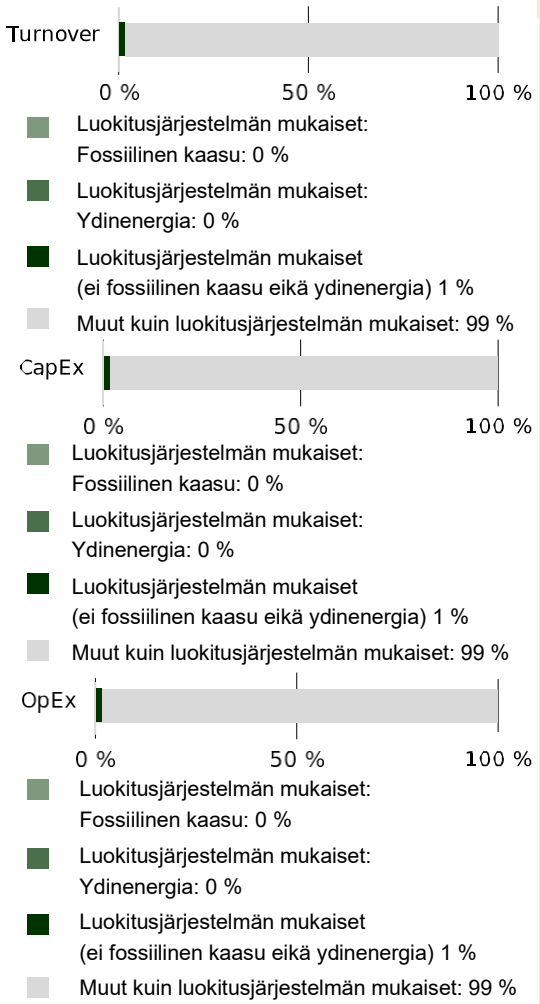
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,19 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,19 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 37 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 70 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	71,85 %	99,02 %	98,83 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	98,96 %	98,96 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,96 %	98,96 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,96 %	98,96 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	71,85 %	99,02 %	98,83 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	98,96 %	98,96 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,96 %	98,96 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,96 %	98,96 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen]2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	56.954 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	9.880 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.114.565 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	66.835 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	1.181.400 tCO2e	98,96 %	86,96 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	48 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,96 %	86,96 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	842 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,96 %	86,96 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	59 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,96 %	88,96 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	1.225 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,96 %	88,50 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin l iittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,21 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,96 %	69,86 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	55,12 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,96 %	55,73 %
			3,03 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,96 %	2,09 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,15 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,46 %	0,79 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,72 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,17 %	0,46 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,14 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,59 %	0,23 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,42 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,49 GWh / milj. € liikevaihtoa	10,58 %	9,07 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,23 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,96 %	71,10 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,01 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,96 %	1,11 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	19,36 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,96 %	70,24 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,96 %	94,90 %
	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	0,12 % ilman toimintaperiaatteita	98,96 %	80,36 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,96 % palkkaero	98,96 %	44,33 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,37 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,96 %	60,41 %
	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	98,96 %	95,20 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

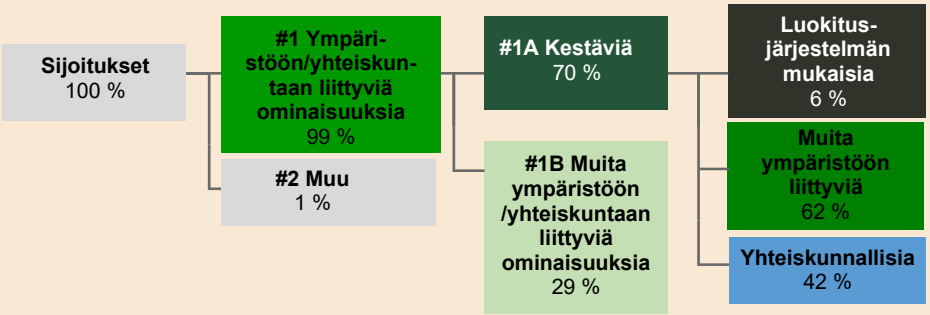
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	2,60 %	Norja
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	Yhdyskuntapalvelut	2,17 %	Ruotsi
Swedavia AB FRN Perpetual	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,17 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Rahoitus	2,03 %	Norja
Entra ASA 21/29 2,00%	Rahoitus	1,89 %	Norja
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	Rahoitus	1,86 %	Suomi
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,64 %	Norja
Lansforsakringar Bank AB 3.75% 17-01-2029	Rahoitus	1,42 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,36 %	Norja
BN Bank ASA 21/28 2,30 %	Rahoitus	1,34 %	Norja
OBOS BBL 21/28 FRN	Rahoitus	1,31 %	Norja
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	Rahoitus	1,30 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	Rahoitus	1,07 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	Rahoitus	1,05 %	Norja
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	Yhdyskuntapalvelut	1,04 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,11 %
Käteinen	Käteinen	0,89 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	2,67 %
Päivittäistavarat	Maatalous	1,12 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,24 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,79 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,41 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,17 %
Rahoitus	Pankit	47,15 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	5,21 %
Rahoitus	Vakuutus	3,55 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,84 %
Rahoitus	Kiinteistöt	19,32 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,27 %
Valtionlainat	Valtiot	0,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	3,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	2,07 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	7,32 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

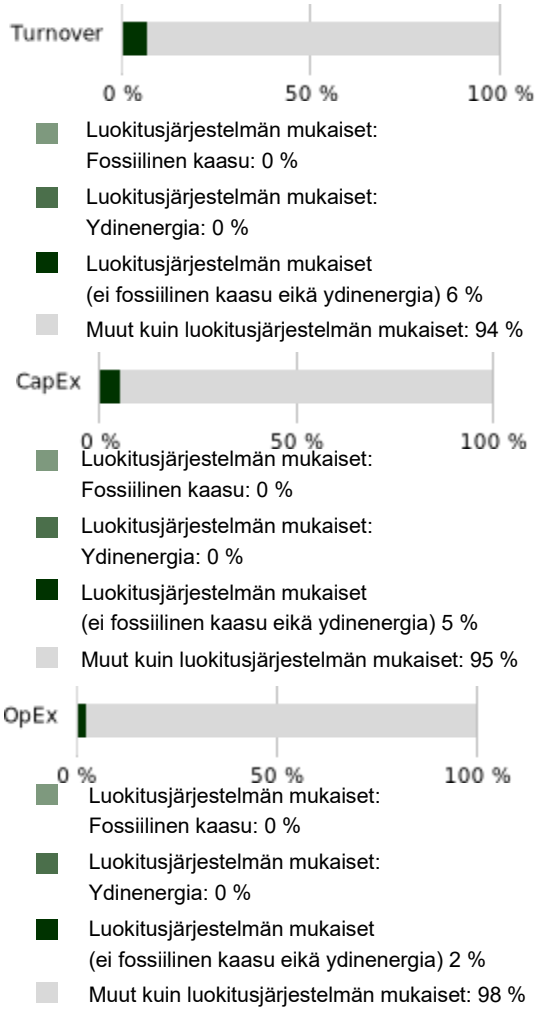
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

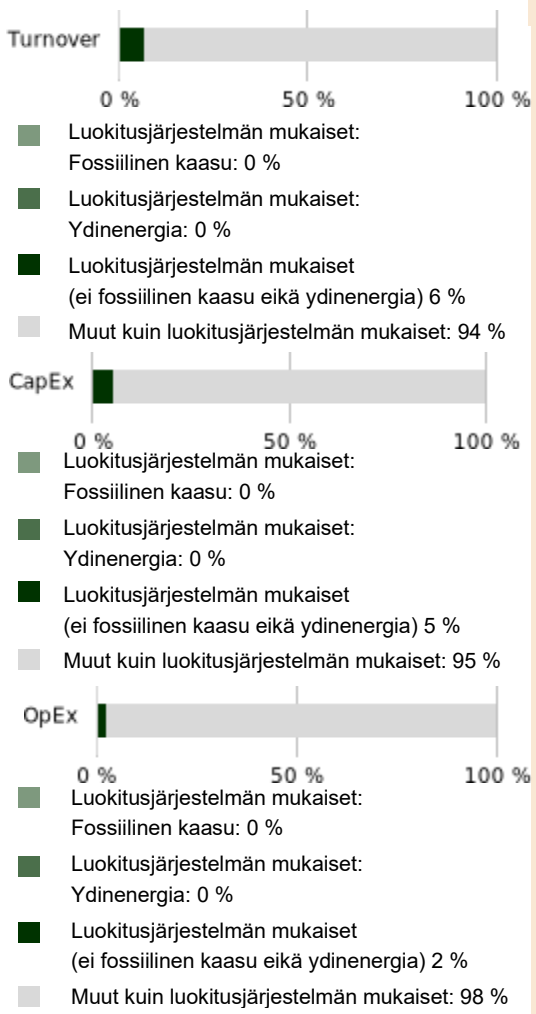
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,25 %
Mahdollistavat toiminnot	0,12 %
Summa	**0,37 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	6,46 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 62 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Maailma

Oikeushenkilötunnus: 5493000JFKWXSJ8BVE93

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	71,22 %	99,20 %	99,20 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,20 %	99,20 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,20 %	99,20 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	36.956 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	14.109 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	399.019 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	51.065 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	450.083 tCO2e	99,20 %	99,20 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	23 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,20 %	99,20 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	201 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,20 %	99,20 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	73 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,20 %	99,20 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	570 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,20 %	99,20 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,45 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,20 %	98,64 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	46,44 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,20 %	92,67 %
			82,24 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	99,20 %	2,40 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	2,26 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,46 %	0,46 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj.€ liikevaihtoa	31,99 %	30,49 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	4,91 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,40 %	2,40 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,52 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,11 %	1,11 %
		Rakentaminen (F)	0,10 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,22 %	2,22 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihtoa	9,43 %	9,43 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,30 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,70 %	0,70 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,87 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,20 %	99,20 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,20 %	3,19 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,20 %	96,17 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	6,86 % mukana rikkomuksissa	99,20 %	99,20 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,20 %	99,20 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,04 % palkkaero	99,20 %	67,18 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,73 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,20 %	99,20 %
	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	99,20 %	96,56 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

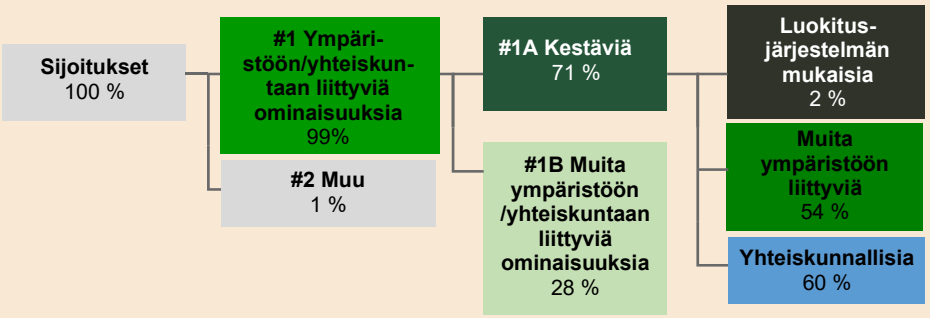
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatioteknologia, IT	6,98 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	6,05 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	4,79 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	2,71 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	2,42 %	Yhdysvallat
American Express	Rahoitus	2,26 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	2,19 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	2,15 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	1,91 %	Yhdysvallat
Eli Lilly	Päivittäistavarat	1,79 %	Yhdysvallat
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	1,78 %	Yhdysvallat
Applied Materials	Informaatioteknologia, IT	1,64 %	Yhdysvallat
Fortinet	Informaatioteknologia, IT	1,60 %	Yhdysvallat
Lam Research	Informaatioteknologia, IT	1,57 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	1,53 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,90 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,46 %
Käteinen	Käteinen	0,79 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,41 %
Viestintäpalvelut	Internet	7,56 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,55 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,65 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,27 %
Kulutustavarat	Viihde	0,51 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	1,34 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	4,18 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,12 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	2,66 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,77 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,23 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,44 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	3,08 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	7,53 %
Rahoitus	Pankit	8,29 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	7,51 %
Rahoitus	Vakuutus	4,90 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,08 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,89 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,35 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	1,42 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	9,87 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	10,33 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	9,08 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,40 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

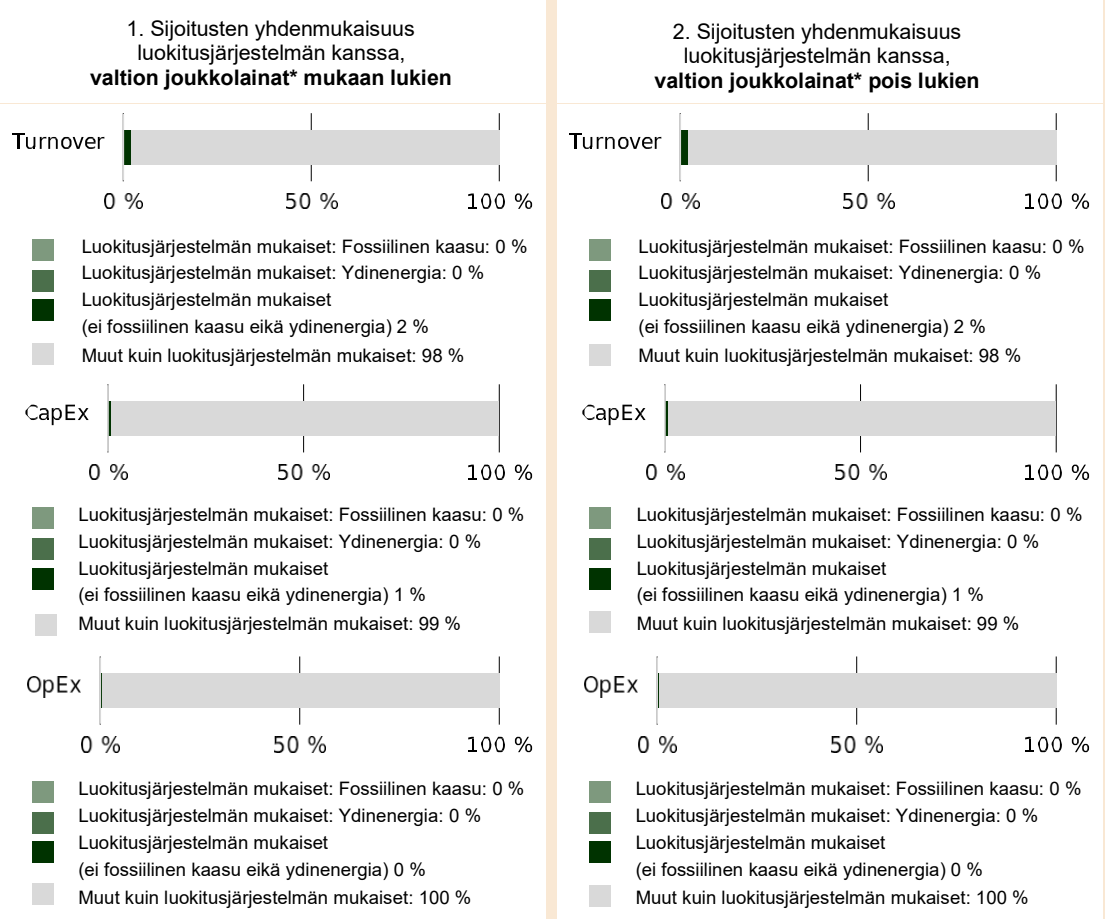
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla.
Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,03 %
Mahdollistavat toiminnot	1,29 %
Summa	**1,33 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 54 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	67,84 %	98,53 %	98,53 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,51 %	98,51 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,51 %	98,51 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	67,84 %	98,53 %	98,53 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,51 %	98,51 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,51 %	98,51 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	172.868 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	46.646 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.030.441 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	219.541 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	1.249.982 tCO2e	98,51 %	98,44 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	66 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,51 %	98,44 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	375 tCO2e / milj. €:n sijoitus	98,51 %	98,44 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	124 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,51 %	98,44 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	735 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	98,51 %	98,44 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	8,06 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,51 %	8,27 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	71,61 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,51 %	89,09 %
			75,12 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,51 %	4,72 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	2,21 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,35 %	1,35 %
		Teollisuus (C)	0,31 GWh / milj. € liikevaihtoa	40,40 %	39,67 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	4,28 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,72 %	4,72 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,32 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,17 %	0,17 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,30 %	3,30 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,13 GWh / milj. € liikevaihtoa	11,93 %	11,93 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,64 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,80 %	1,80 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	4,14 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,51 %	98,44 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,51 %	5,10 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	5,42 tonnia / milj. €:n sijoitus	98,51 %	95,80 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,51 %	98,51 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,51 %	98,44 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,96 % palkkaero	98,51 %	46,58 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,40 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,51 %	98,24 %
	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	98,51 %	95,27 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

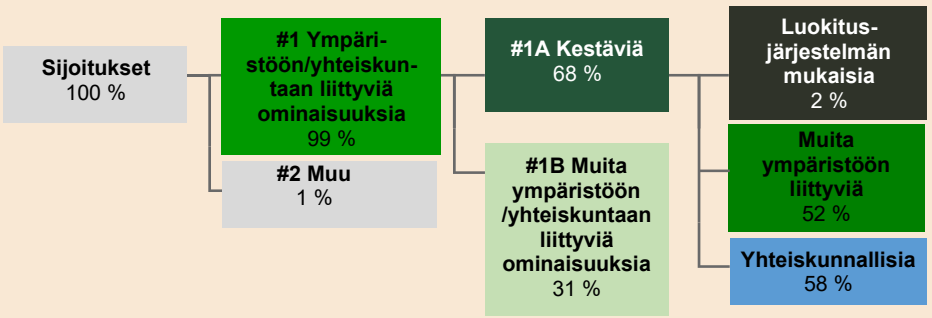
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
McKesson	Päivittäistavarat	2,87 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	2,77 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatio-teknologia, IT	2,48 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Merck	Päivittäistavarat	2,19 %	Yhdysvallat
Broadcom	Informaatio-teknologia, IT	2,09 %	Yhdysvallat
KLA	Informaatio-teknologia, IT	2,07 %	Yhdysvallat
Hartford Financial Services Group	Rahoitus	1,85 %	Yhdysvallat
PepsiCo	Päivittäistavarat	1,80 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	1,71 %	Yhdysvallat
Amgen	Päivittäistavarat	1,69 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group	Yhdyskuntapalvelut	1,64 %	Yhdysvallat
Walmart	Kulutustavarat	1,63 %	Yhdysvallat
Deutsche Telekom	Viestintäpalvelut	1,55 %	Saksa
Loblaw Cos	Päivittäistavarat	1,49 %	Kanada
Lowe's Cos	Kulutustavarat	1,47 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,13 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,10 %
Käteinen	Käteinen	1,48 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,00 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	5,53 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	4,21 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,20 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,83 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	2,27 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	5,23 %
Päivittäistavarat	Juomat	4,95 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,69 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,74 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,10 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	7,10 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,04 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	2,93 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	12,56 %
Energia	Putkistot	0,16 %
Rahoitus	Pankit	7,77 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,47 %
Rahoitus	Vakuutus	6,77 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,11 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	3,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,96 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,12 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	1,95 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	9,92 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,36 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,72 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,17 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

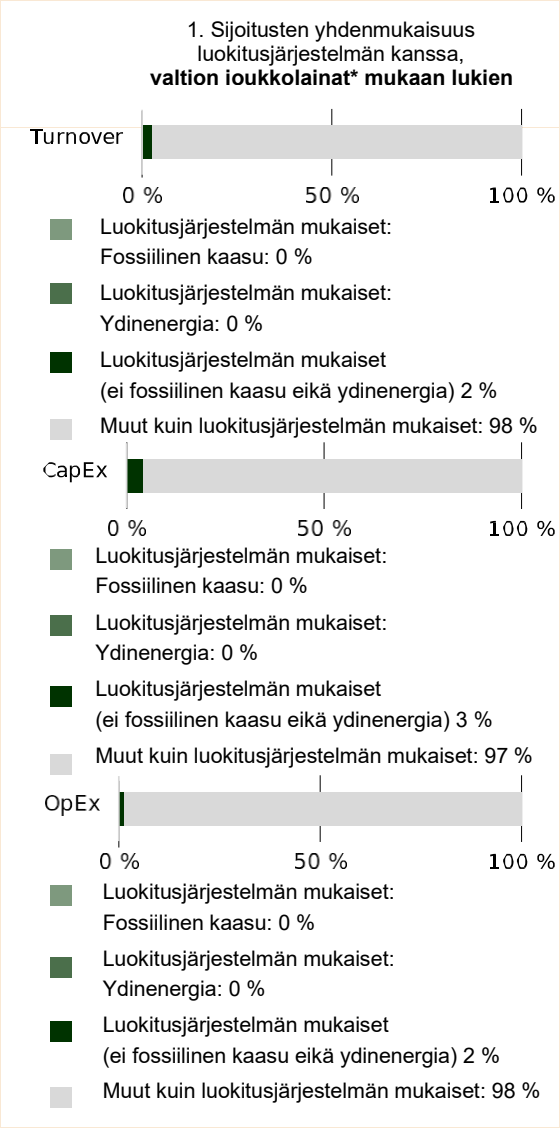
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

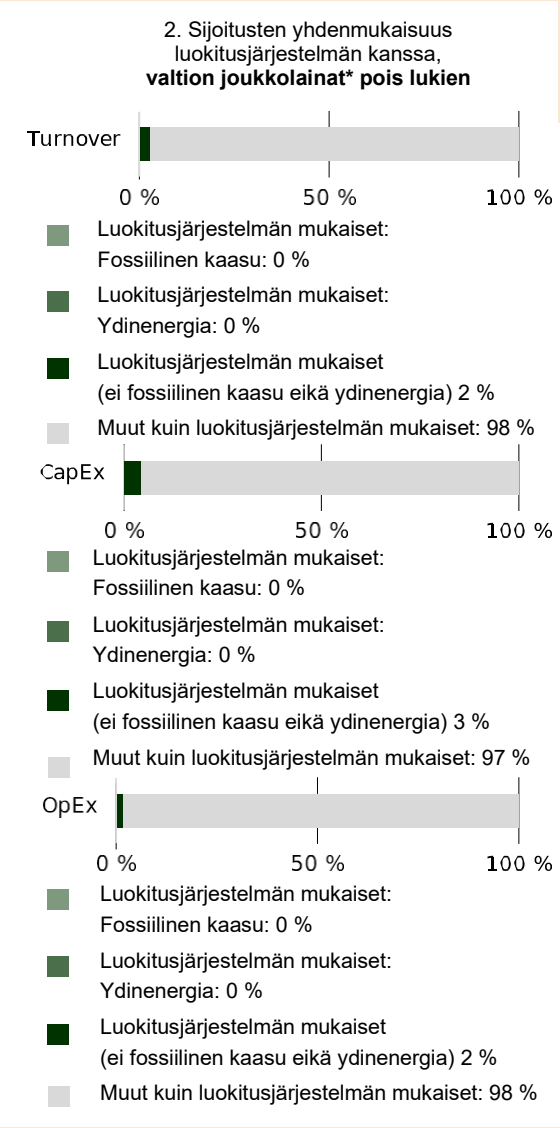
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- [x] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [x] Ydinenergiaan
- [ ] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,22 %
Mahdollistavat toiminnot	0,72 %
Summa	**0,94 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	56,15 %	98,53 %	98,53 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,47 %	98,47 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,47 %	98,47 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	56,15 %	98,53 %	98,53 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,47 %	98,47 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,47 %	98,47 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	0 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	2 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	3.431 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	2 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	3.433 tCO2e	98,47 %	93,95 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	0 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,47 %	93,95 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	32 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,47 %	93,95 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	0 tCO2e / milj.€ omistettualiikevaihtoa	98,47 %	95,22 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	832 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,47 %	95,22 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,47 %	91,85 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	71,09 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,47 %	81,74 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,47 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,47 %	90,10 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,47 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,07 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,47 %	89,75 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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 %	96,18 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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 %	96,83 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	17,58 % palkkaero	98,47 %	61,59 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,70 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,47 %	94,17 %
	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	98,47 %	96,18 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

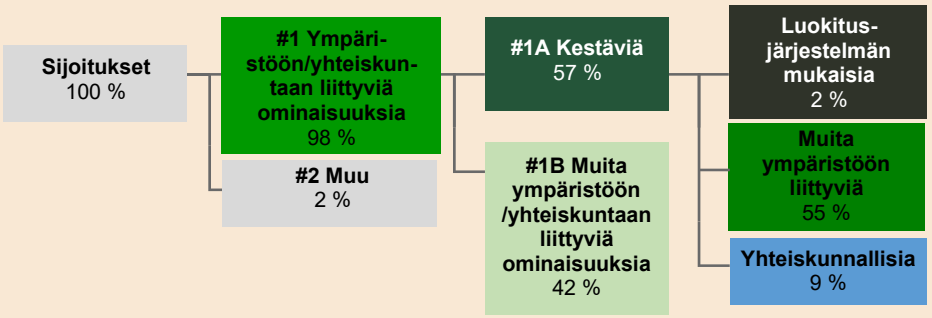
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 IO10 SDO E	Rahoitus	11,63 %	Tanska
Skandinaviska Enskilda Banke 3 % 06-12-2029	Rahoitus	10,81 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 4 % 02-05-2029	Rahoitus	8,98 %	Ruotsi
Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	Rahoitus	6,00 %	Tanska
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Rahoitus	5,94 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banke 0,5 % 16-12-2026	Rahoitus	4,76 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,71 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,64 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,30 %
Rahoitus	Pankit	76,83 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	20,01 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,48 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

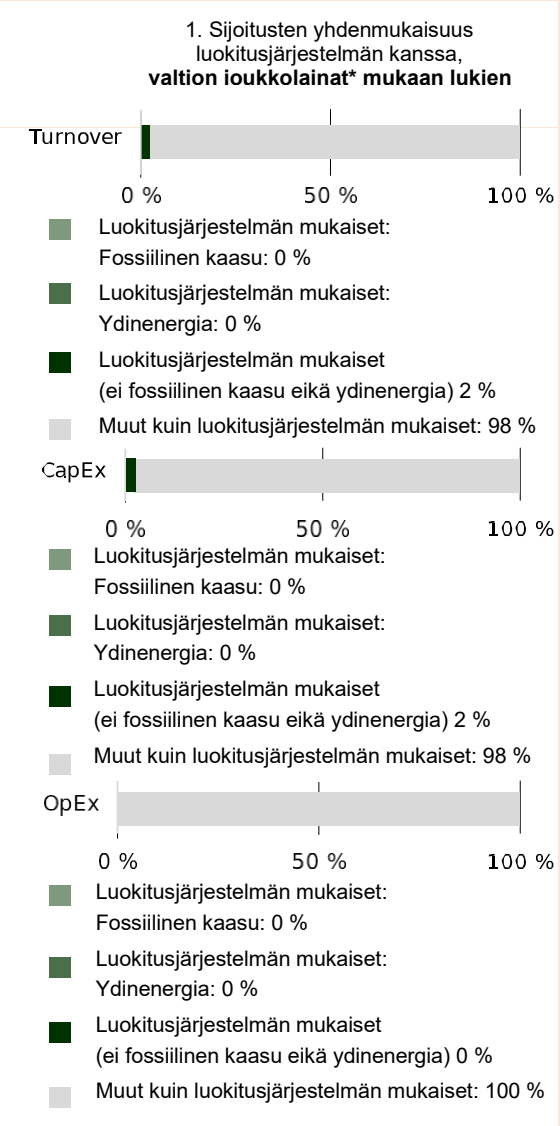
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

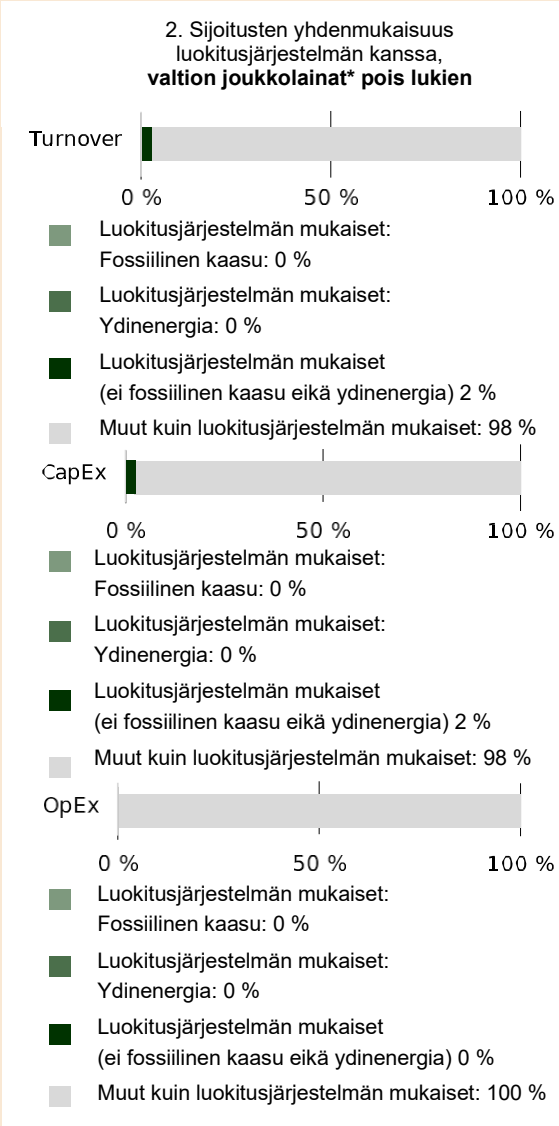
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,54 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 55 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 9 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	69,39 %	97,01 %	96,90 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,37 %	96,37 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,37 %	96,37 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	69,39 %	97,01 %	96,90 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,37 %	96,37 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,37 %	96,37 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	40.617 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	29.739 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.591.678 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	70.353 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	1.662.031 tCO2e	96,37 %	94,95 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	28 tCO2e / milj.€:n sijoitus	96,37 %	94,95 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	670 tCO2e / milj.€:n sijoitus	96,37 %	94,95 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	31 tCO2e / milj.€ omistettualiikevaihtoa	96,37 %	94,93 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	839 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	96,37 %	94,93 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,55 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,37 %	92,96 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	55,25 % uusiutumattoman energian kulutusta	96,37 %	57,62 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	6,37 %	0,12 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,88 %	0,88 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,21 GWh / milj.€liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,39 GWh / milj.€ liikevaihtoa	43,20 %	42,73 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,23 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,16 %	0,16 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,03 %	4,98 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,25 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,76 %	7,46 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,94 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,82 %	0,81 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,46 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,79 %	7,79 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,01 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	96,37 %	94,91 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj.€:n sijoitus	96,37 %	3,29 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	3,35 tonnia / milj.€:n sijoitus	96,37 %	95,38 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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 % mukanarikkomuksissa	96,37 %	95,98 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,38 % ilman toimintaperiaatteita	96,37 %	90,74 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,92 % palkkaero	96,37 %	22,55 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,94 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	96,37 %	76,95 %
	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	96,37 %	95,98 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

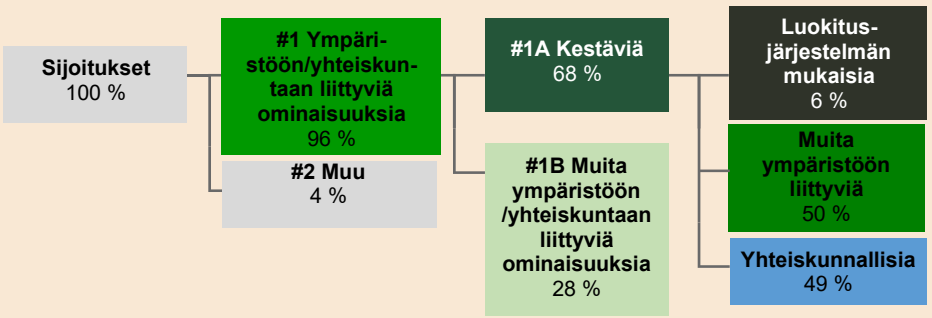
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SECTRA B	Päivittäistavarat	6,23 %	Ruotsi
Clas Ohlson B	Kulutustavarat	3,35 %	Ruotsi
Castellum	Rahoitus	3,03 %	Ruotsi
Nolato B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,97 %	Ruotsi
Vaisala A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,75 %	Suomi
Kemira	Perusteollisuus	2,34 %	Suomi
Fenix Outdoor Int. B	Kulutustavarat	2,25 %	Sveitsi
Electrolux Professional B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,17 %	Ruotsi
AAK	Päivittäistavarat	2,04 %	Ruotsi
SECTRA B	Päivittäistavarat	2,01 %	Ruotsi
Fabege	Rahoitus	2,01 %	Ruotsi
OEM International B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,94 %	Ruotsi
NCC B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,72 %	Ruotsi
Systemair	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,56 %	Ruotsi
Rejlers B	Päivittäistavarat	1,53 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	3,01 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,51 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,21 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,30 %
Käteinen	Käteinen	3,62 %
Viestintäpalvelut	Internet	1,11 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,55 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,77 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,01 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,27 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,58 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	1,47 %
Kulutustavarat	Viihde	0,18 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	1,41 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,87 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	2,27 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,66 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,24 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,00 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	5,82 %
Kulutustavarat	Tekstiiliteollisuus	0,52 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,70 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,55 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,77 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	5,42 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,35 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	4,71 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	9,73 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,03 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,03 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,62 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,27 %
Rahoitus	Pankit	3,11 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,67 %
Rahoitus	Vakuutus	0,47 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,24 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,49 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Kiinteistöt	8,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	4,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	6,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	5,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	5,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	1,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	4,98 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,16 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	1,10 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,67 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

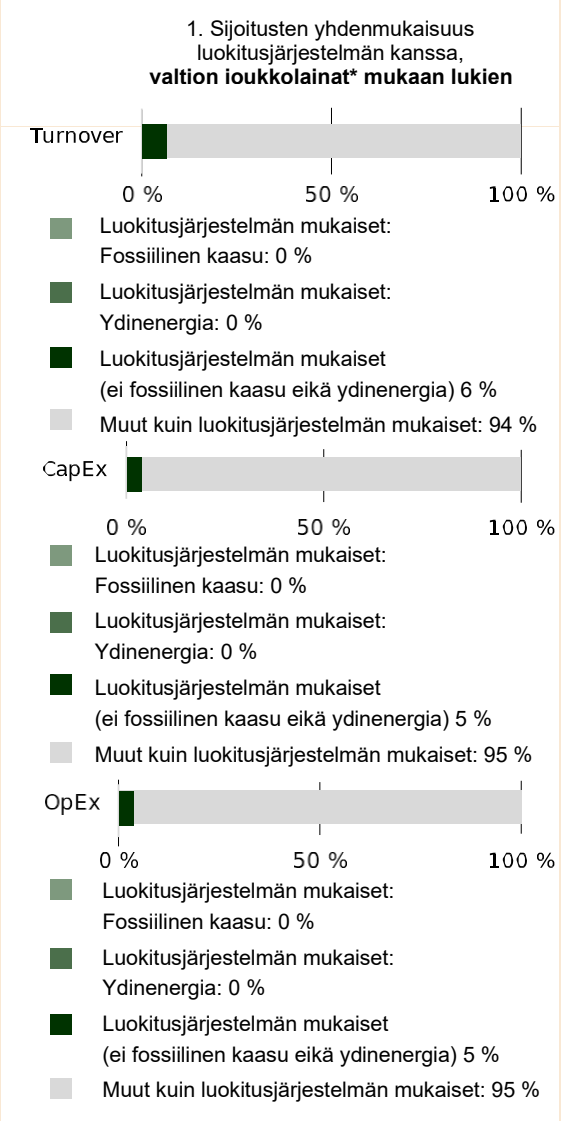
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

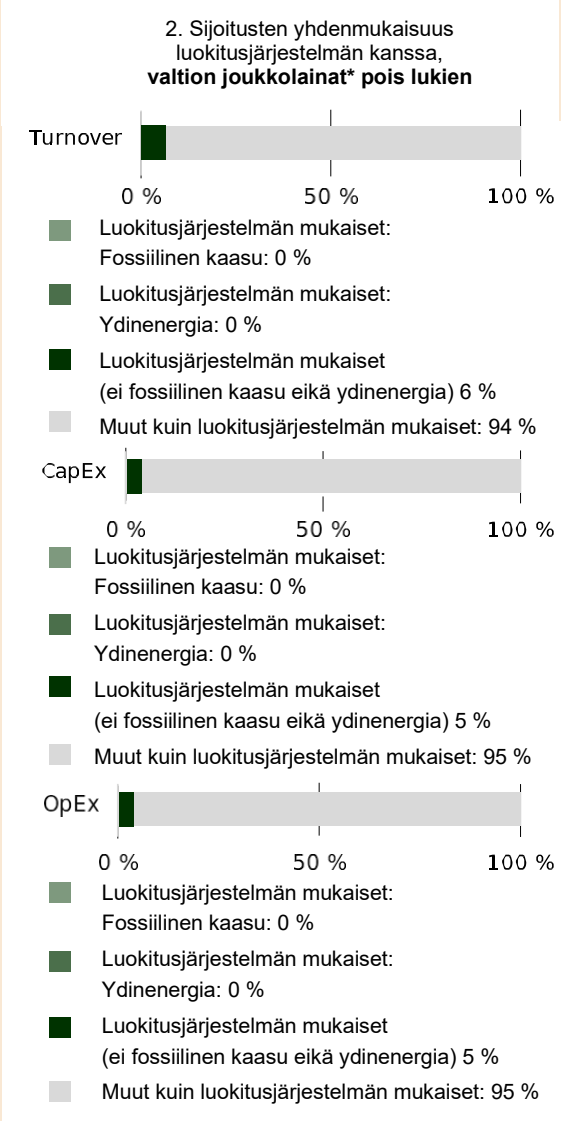
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,21 %
Mahdollistavat toiminnot	1,98 %
Summa	**2,19 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	6,03 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 50 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norge Pluss Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700Z1ZVRNK5A84I76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,96 %	97,96 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	28.464 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	3.193 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	222.302 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	31.657 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	253.958 tCO2e	97,96 %	95,05 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	141 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,96 %	95,05 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	1.132 tCO2e / milj. €:n sijoitus	97,96 %	95,05 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	253 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,96 %	95,05 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.650 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,96 %	95,05 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	19,65 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,96 %	93,71 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	70,85 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,96 %	75,60 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,96 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,36 GWh / milj.€ liikevaihtoa	3,94 %	3,94 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,99 GWh / milj.€ liikevaihtoa	19,60 %	17,73 %
		Teollisuus (C)	1,91 GWh / milj.€ liikevaihtoa	21,50 %	21,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,99 %	0,99 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,34 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,53 %	0,53 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,05 %	5,05 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	6,61 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,94 %	1,62 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,88 GWh / milj.€ liikevaihtoa	4,06 %	4,06 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,42 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,61 %	2,61 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,96 %	91,13 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,10 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,96 %	21,92 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	90,11 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,96 %	96,18 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskun-taan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,15 % mukana rikkomuksissa	97,96 %	96,54 %
	Prosessien ja vaatimustenmukai suusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,96 %	94,76 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,67 % palkkaero	7,96 %	62,19 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,31 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,96 %	77,64 %
	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	97,96 %	96,54 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

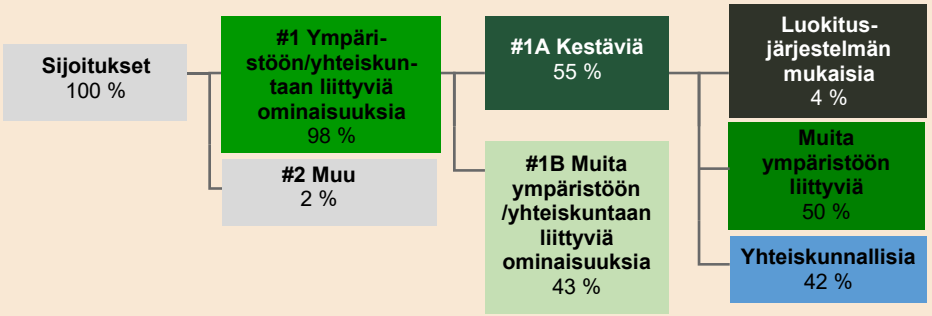
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 17. toukokuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Aker BP	Energia	8,47 %	Norja
Mowi	Päivittäistavarat	6,39 %	Norja
Cadeler A/S	Energia	4,47 %	Tanska
Yara International	Perusteollisuus	4,36 %	Norja
Borregaard	Perusteollisuus	4,21 %	Norja
Equinor	Energia	4,11 %	Norja
Subsea 7 S.A.	Energia	4,09 %	Iso-Britannia
SpareBank 1 SMN	Rahoitus	3,65 %	Norja
Atea	Viestintäpalvelut	3,44 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	3,10 %	Norja
Bouvet	Informaatio-teknologia, IT	3,08 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	8,57 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,82 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,71 %
Käteinen	Käteinen	2,04 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,80 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	3,73 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	0,08 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,88 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,71 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,67 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,43 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,36 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	10,37 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,02 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	4,91 %
Energia	Öljy ja kaasu	13,97 %
Energia	Öljyn- ja kaasuntuotantoon liittyvät palvelut	4,52 %
Rahoitus	Pankit	14,77 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,99 %
Rahoitus	Vakuutus	4,13 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	2,00 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,61 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,53 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	2,23 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,49 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	4,65 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,08 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	1,33 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

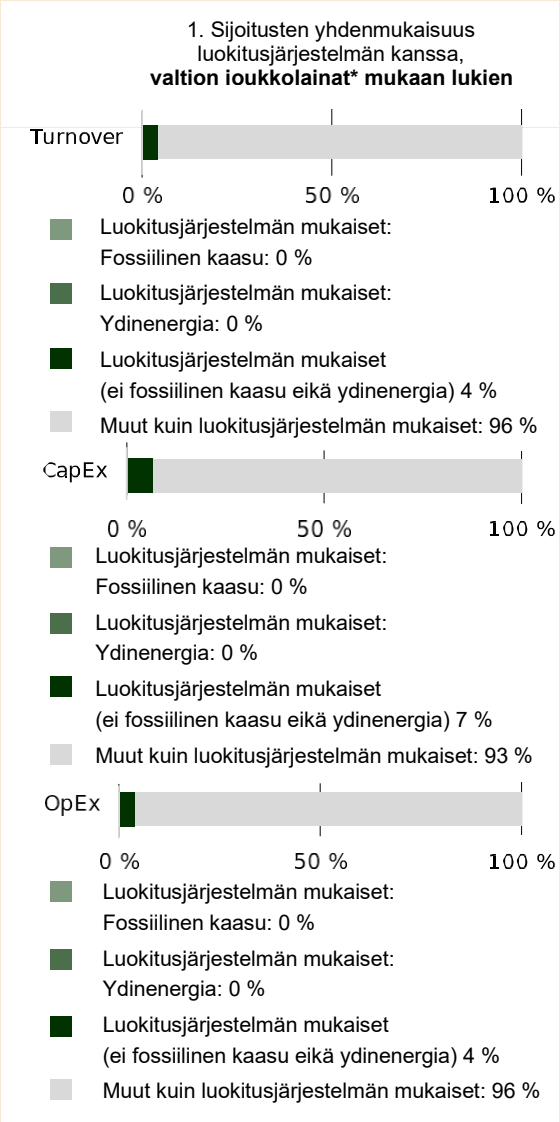
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

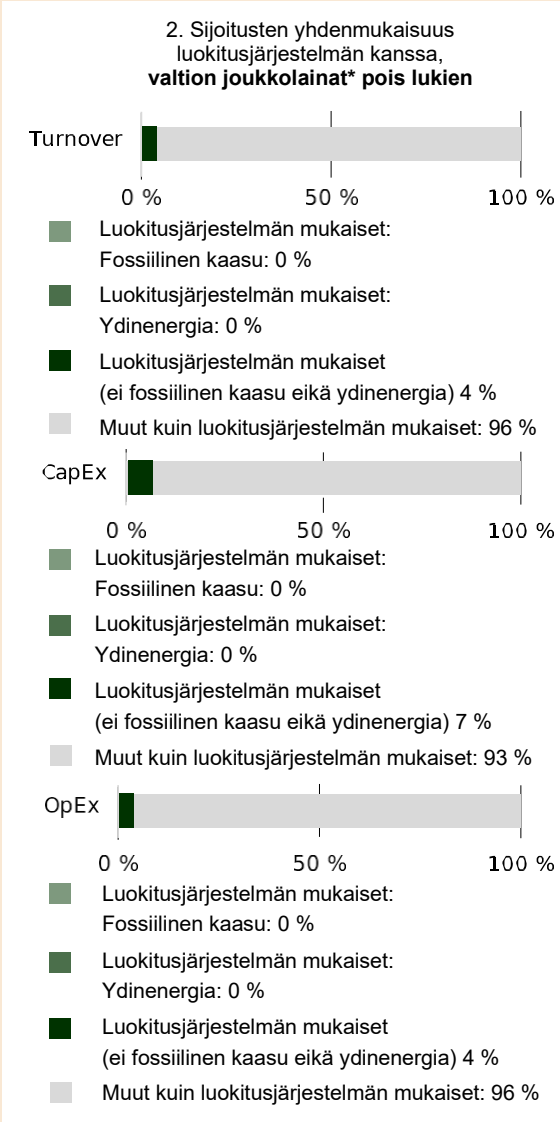
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,52 %
Mahdollistavat toiminnot	1,77 %
Summa	**2,30 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 50 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norge Verdi Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700SEREXREY5I6W14

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	67,16 %	98,96 %	98,96 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,96 %	98,96 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	42.050 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	4.618 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	309.022 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	46.668 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	355.690 tCO2e	98,96 %	93,51 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	97 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,96 %	93,51 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	736 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,96 %	93,51 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	119 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,96 %	93,51 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.464 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,96 %	93,51 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	9,31 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,96 %	92,50 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	67,68 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,96 %	61,32 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,96 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,13 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,66 %	0,66 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	9,54 %	9,21 %
		Teollisuus (C)	1,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	15,82 %	15,82 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,99 %	0,99 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,06 %	2,06 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihtoa	6,51 %	3,52 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,54 GWh / milj.€ liikevaihtoa	15,94 %	15,94 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,40 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,25 %	7,25 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,05 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,96 %	92,65 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,05 tonnia / milj.€:n sijoitus	8,96 %	13,06 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	32,02 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,96 %	96,29 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,96 %	95,96 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,96 %	93,73 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,36 % palkkaero	98,96 %	63,06 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,42 % (naispuoliset jäsenet / aikki hallituksen jäsenet)	98,96 %	64,51 %
	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	98,96 %	95,96 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

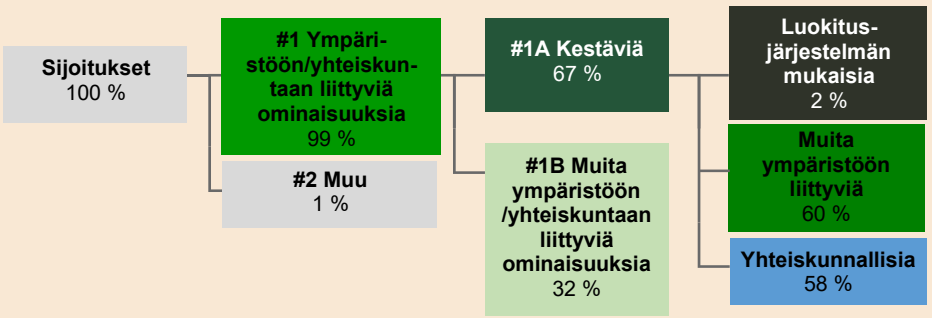
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Treasure	Rahoitus	7,23 %	Norja
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	Päivittäistavarat	6,90 %	Norja
Aker BP	Energia	6,30 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap	Rahoitus	5,88 %	Norja
Mowi	Päivittäistavarat	5,46 %	Norja
SpareBank 1 Sør-Norge	Rahoitus	4,38 %	Norja
SpareBank 1 SMN	Rahoitus	4,20 %	Norja
Teleperformance	Informaatioteknologia, IT	3,14 %	Ranska
Atea	Viestintäpalvelut	2,99 %	Norja
SpareBank 1 Helgeland	Rahoitus	2,96 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,47 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,60 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,12 %
Käteinen	Käteinen	1,04 %
Viestintäpalvelut	Internet	5,34 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,05 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	2,85 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,06 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	11,54 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	10,40 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,28 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,95 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	2,54 %
Energia	Öljy ja kaasu	8,97 %
Energia	Öljyn- ja kaasuntuotantoon liittyvät palvelut	1,27 %
Rahoitus	Pankit	18,30 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	7,52 %
Rahoitus	Vakuutus	3,02 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,47 %
Rahoitus	Kiinteistöt	7,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	3,36 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,41 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,05 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,29 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	0,99 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

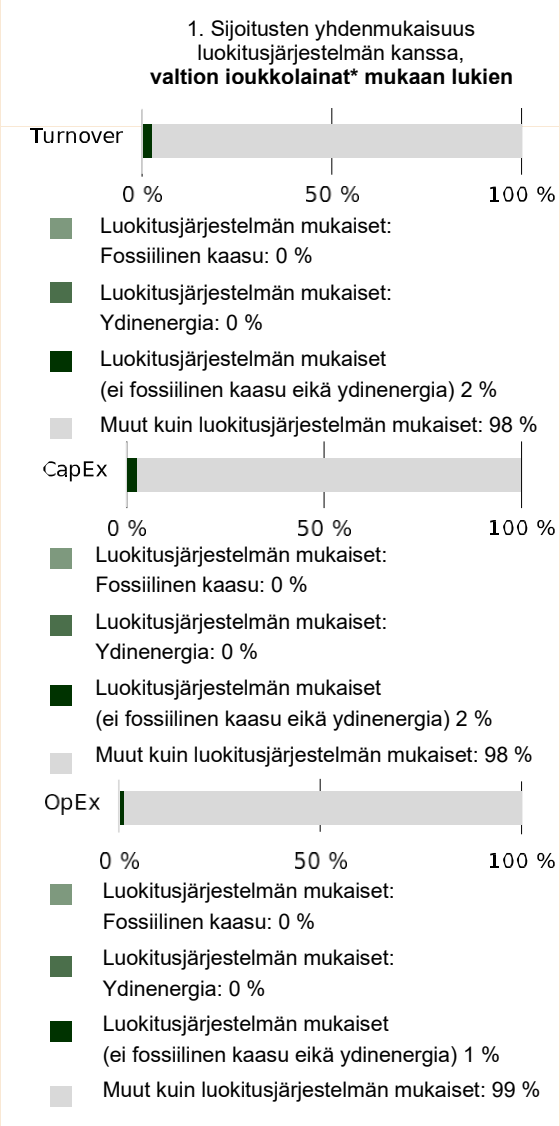
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

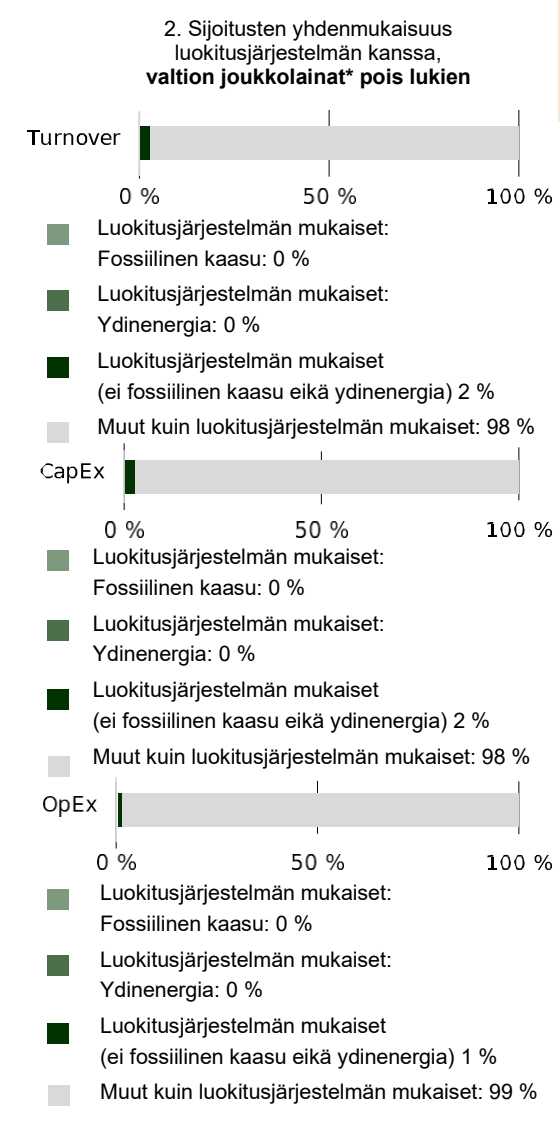
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,59 %
Mahdollistavat toiminnot	0,53 %
Summa	**1,12 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 60 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Norwegian Passive Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700X3LL2DJX0ZDS03

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 75 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttämällä sille nimettyä vertailuindeksiä, jonka koostumuksen mukaan rahaston sijoitusuniversumi määräytyy. Vertailuarvoa rakennettaessa käytettävät poissulkemiset ja seulonnat sulkivat pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahaston käyttämä vertailuindeksi oli valittu vertailuarvoksi siinä tarkoituksessa, että sen avulla voidaan saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää. Rahastoa hoidettiin passiivisesti, ja strategian tavoitteena oli replikoida eli jäljitellä vertailuindeksin tuottoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,72 %	99,72 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

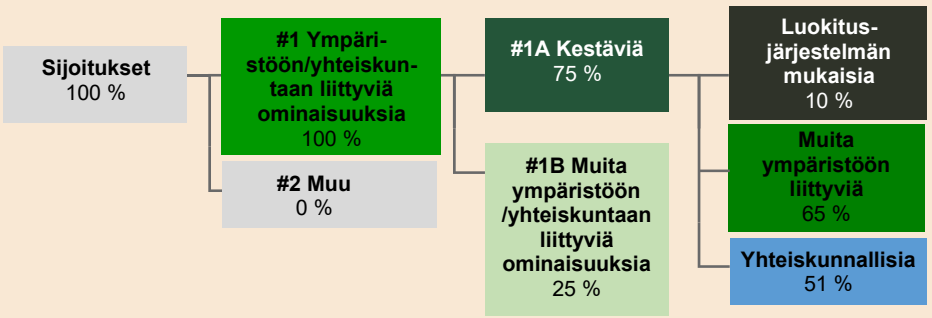
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
DNB Bank	Rahoitus	9,29 %	Norja
Norsk Hydro	Perusteollisuus	9,05 %	Norja
Mowi	Päivittäistavarat	8,84 %	Norja
Telenor	Viestintäpalvelut	8,42 %	Norja
Storebrand	Rahoitus	4,67 %	Norja
Orkla	Päivittäistavarat	4,53 %	Norja
Yara International	Perusteollisuus	4,51 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	6,28 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	9,05 %
Käteinen	Käteinen	0,28 %
Viestintäpalvelut	Internet	1,13 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	4,63 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	8,42 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,92 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,76 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	23,21 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	3,30 %
Rahoitus	Pankit	12,04 %
Rahoitus	Vakuutus	10,44 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,31 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,61 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	3,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	5,08 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,10 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	1,87 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

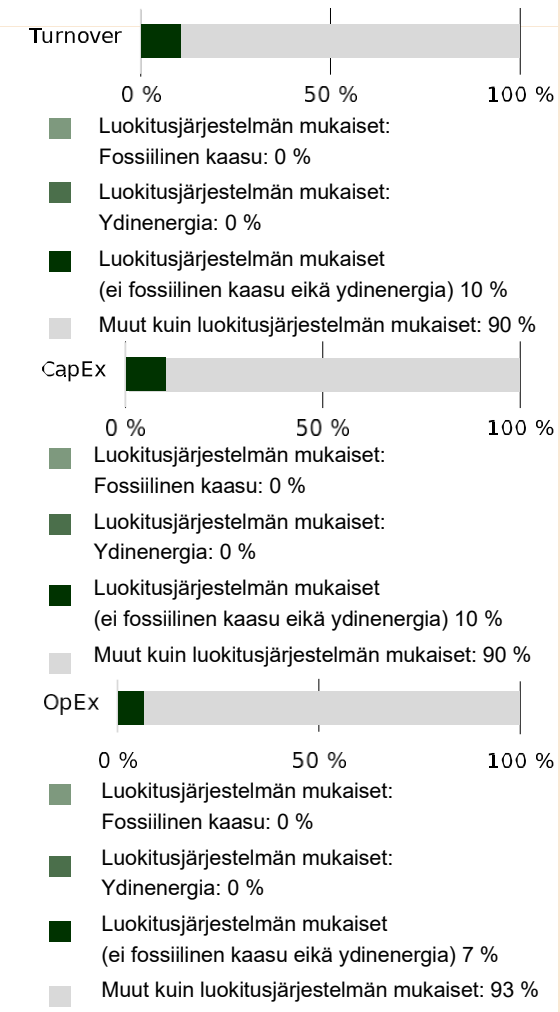
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

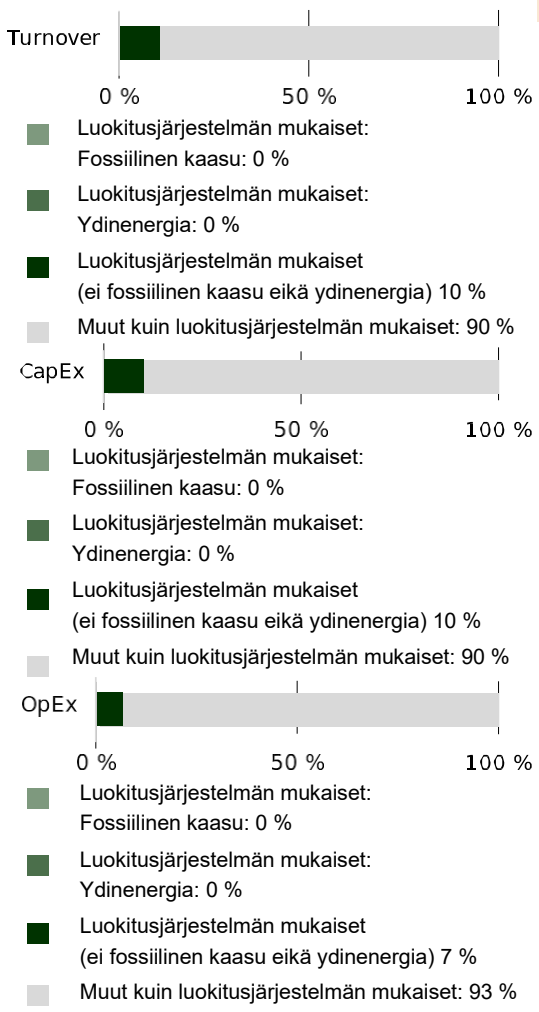
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	2,50 %
Mahdollistavat toiminnot	0,65 %
Summa	**3,15 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 65 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 51 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahaston vertailuarvona käytetty OBX ESG ex Oil and Gas -indeksi oli laajaa markkinaindeksiä keskittyneempi, sillä indeksiuniversumi oli rajattu valitsemalla siihen vapaasti vaihdettavan osakepääoman markkina-arvon perusteella suurimmat yritykset. Se poikkesi laajasta markkinaindeksistä myös siksi, koska siitä suljettiin pois sijoituskohteita arvopohjaisen seulonnan ja ympäristönäkökohtien perusteella ja koska sen osatekijöiden valintaprosessissa käytettiin Sustainalyticsin ESG-riskiluokitusta.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvo on nimetty ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Rahasto sijoitti OBX ESG ex Oil and Gas -indeksin mukaisesti ja noudatti tähän vertailuarvoon sovellettavia poissulkemisia.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa vertailuindeksiin?

Sen lisäksi, että rahasto sijoitti MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select -indeksin mukaisesti ja noudatti tähän vertailuarvoon sovellettavia poissulkemisia, rahasto pidättäytyi sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla kansainvälisten normien rikkomusten ja/tai kiistanalaisiin liiketoiminta-alueisiin osallistumisen vuoksi. Lisäksi yritykset, jotka eivät läpäisseet NAM:n hyvän hallintotavan arviointia, suljettiin pois rahaston sijoitusuniversumista.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahaston sijoitusuniversumi seulotaan sellaisten yhtiöiden tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät täytä vertailuindeksin kelpoisuuskriteereitä tai jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 78 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	78,55 %	97,61 %	96,74 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	97,89 %	97,89 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,89 %	97,89 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,89 %	97,89 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	78,55 %	97,61 %	96,74 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	97,89 %	97,89 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,89 %	97,89 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,89 %	97,89 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattori on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	25.472 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	7.470 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	195.358 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	32.942 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	228.301 tCO2e	97,89 %	95,19 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	49 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,89 %	95,19 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	336 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,89 %	95,19 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	117 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,89 %	95,19 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	873 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,89 %	95,19 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin l iittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,19 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,89 %	95,78 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	54,99 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,89 %	80,62 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,89 %	0,06 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,53 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,18 %	2,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,95 GWh / milj.€ liikevaihtoa	29,19 %	29,19 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,01 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,97 %	0,97 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,69 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,60 %	0,53 %
		Rakentaminen (F)	0,32 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,46 %	5,46 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	6,45 GWh / milj.€ liikevaihtoa	6,37 %	1,21 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,11 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,09 %	8,09 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	3,97 %	3,97 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,89 %	92,29 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,09 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,89 %	6,56 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	18,90 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,89 %	97,53 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,80 % mukana rikkomuksissa	97,89 %	96,34 %
	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	97,89 %	96,10 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,80 % palkkaero	97,89 %	55,28 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,94 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,89 %	76,41 %
	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	97,89 %	96,34 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

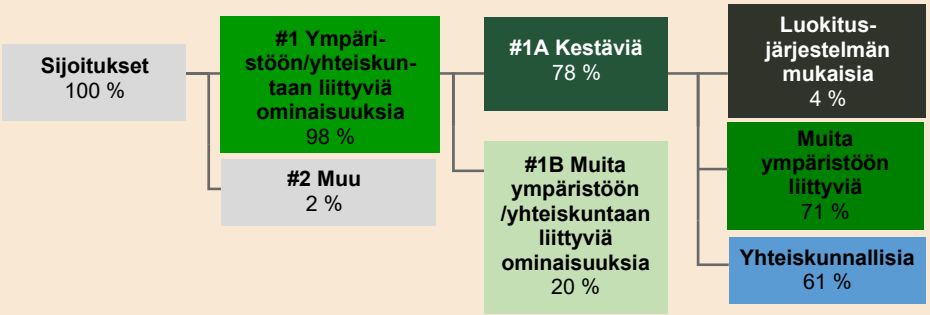
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Mowi	Päivittäistavarat	8,02 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	6,82 %	Norja
SpareBank 1 Sør-Norge	Rahoitus	5,14 %	Norja
Norsk Hydro	Perusteollisuus	4,77 %	Norja
Cadeler A/S	Energia	4,64 %	Tanska
Storebrand	Rahoitus	4,51 %	Norja
Orkla	Päivittäistavarat	4,31 %	Norja
SpareBank 1 SMN	Rahoitus	4,01 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap	Rahoitus	3,97 %	Norja
Atea	Viestintäpalvelut	3,49 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,42 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,23 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	4,77 %
Käteinen	Käteinen	2,11 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,54 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	3,67 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	4,84 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,06 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,03 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	1,01 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,85 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	6,44 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,01 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	18,10 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,38 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	5,56 %
Rahoitus	Pankit	20,00 %
Rahoitus	Vakuutus	7,27 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,02 %
Rahoitus	Kiinteistöt	3,97 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,95 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	2,19 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	1,93 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	0,91 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

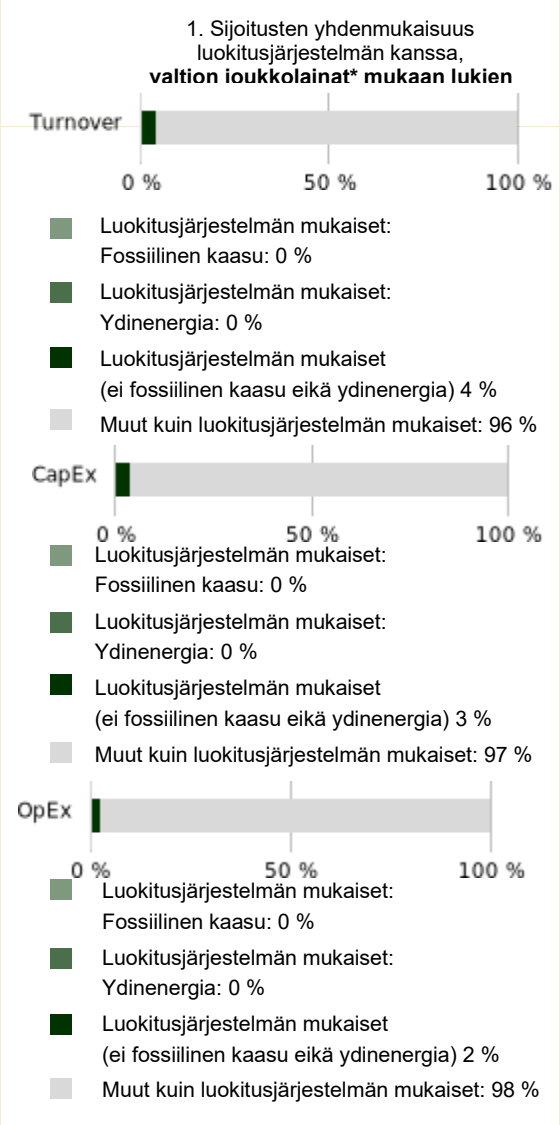
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

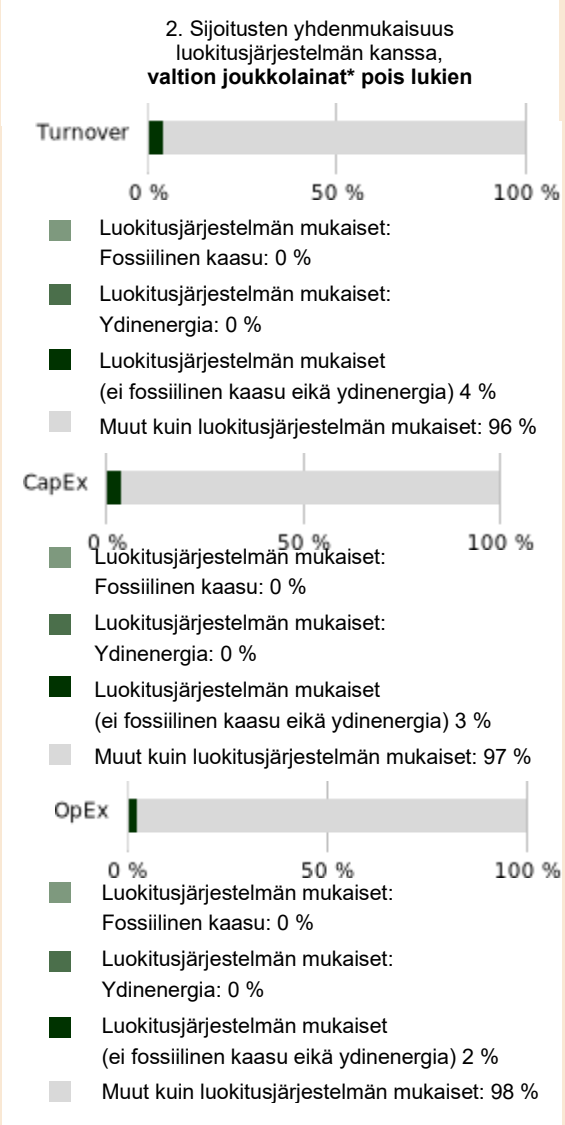
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	1,32 %
Mahdollistavat toiminnot	1,30 %
Summa	**2,62 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	3,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 71 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Obligasjon II Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700AQ0WXD4PE5KI86

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	54,86 %	97,91 %	97,91 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,91 %	97,91 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,91 %	97,91 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	9 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	26 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	58.189 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	35 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	58.224 tCO2e	97,91 %	66,38 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	1 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,91 %	66,38 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	1.291 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,91 %	66,38 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	1 tCO2e / milj.€ omistettualiikevaihtoa	97,91 %	68,06 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	1.154 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,91 %	68,06 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,91 %	58,09 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	46,14 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,91 %	30,52 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,91 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,87 %	1,51 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,91 %	62,19 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,91 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,91 %	59,99 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,91 %	88,57 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,91 %	48,04 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,87 % palkkaero	97,91 %	28,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	44,15 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,91 %	34,64 %
	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	97,91 %	88,57 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

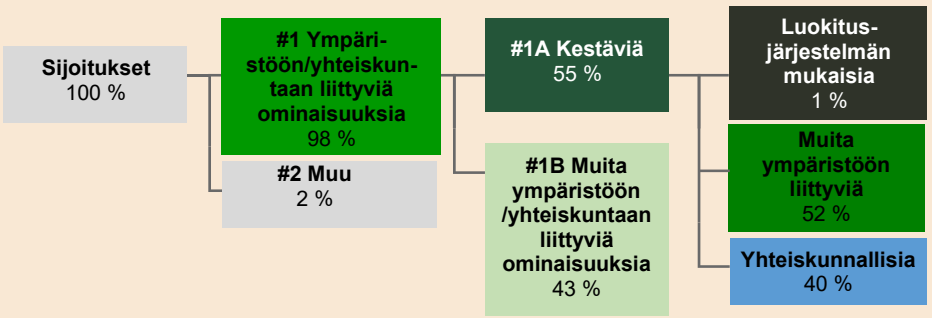
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 17. toukokuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Brage Finans AS 24/29 FRN	Rahoitus	4,24 %	Norja
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	Rahoitus	4,13 %	Norja
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	Rahoitus	3,81 %	Norja
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	Rahoitus	3,81 %	Norja
BN Bank ASA 24/29 FRN	Rahoitus	3,02 %	Norja
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Rahoitus	2,86 %	Norja
Skue Spb 22/28 FRN	Rahoitus	2,84 %	Norja
Jæren Spb 23/28 FRN	Rahoitus	2,83 %	Norja
Swedbank AB 4,88 % 08-05-2030	Rahoitus	2,83 %	Ruotsi
Orkla Spb 21/27 FRN	Rahoitus	2,76 %	Norja
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Rahoitus	2,75 %	Norja
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	Rahoitus	2,68 %	Ruotsi
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	Rahoitus	2,45 %	Norja
Oslo komm 23/31 4,45%	Valtiot	2,41 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	2,38 %	Tanska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,44 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,39 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,65 %
Rahoitus	Pankit	78,82 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	12,42 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Kunnat	3,75 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,53 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

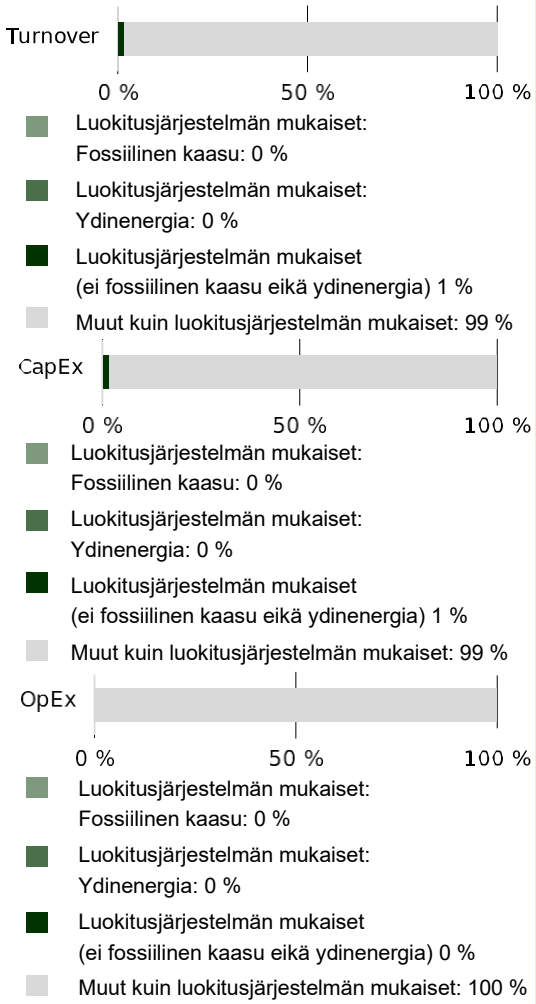
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

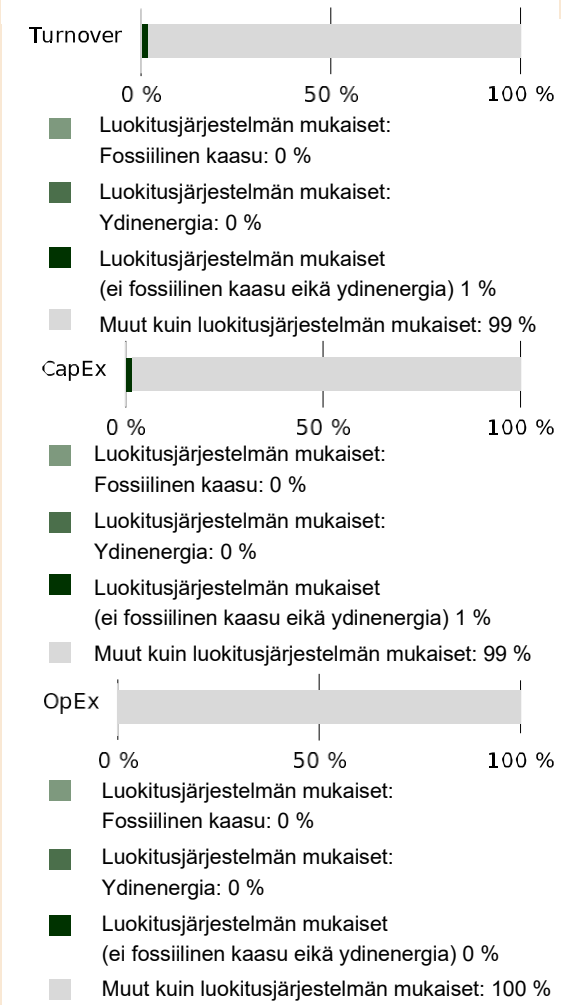
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun
  - ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,09 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,09 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Obligasjon III Fund

Oikeushenkilötunnus: 6367002TMKWOD9WO8N92

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,36 %	98,36 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,36 %	98,36 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	35.665 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	7.987 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	921.497 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	43.652 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	965.149 tCO2e	98,36 %	80,42 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	40 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,36 %	80,42 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	872 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,36 %	80,42 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	34 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,36 %	83,67 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	995 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,36 %	82,99 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,36 %	67,24 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	46,96 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,36 %	47,74 %
			3,52 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,36 %	1,73 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,56 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,11 %	1,88 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	3,14 %	1,80 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,26 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,04 %	0,04 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,13 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,47 %	0,34 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,43 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,24 %	1,13 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,39 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,72 %	6,48 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,08 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,36 %	72,57 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,08 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,36 %	2,91 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	43,84 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,36 %	69,25 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,36 %	94,80 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,36 %	77,24 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,86 % palkkaero	98,36 %	48,01 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	46,64 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,36 %	55,29 %
	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	98,36 %	93,15 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

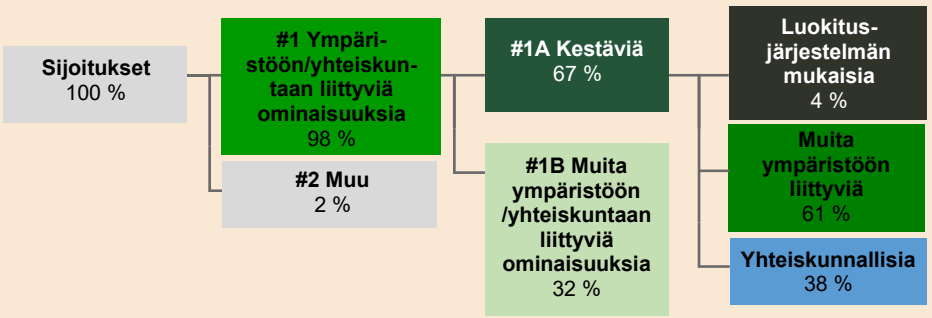
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 17. toukokuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank Abp 23/28 5,01 %	Rahoitus	1,47 %	Suomi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,27 %	Norja
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	Rahoitus	1,19 %	Norja
Spb Sør 23/30 4,89%	Rahoitus	1,19 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,18 %	Norja
Spb Sør 22/28 FRN	Rahoitus	1,08 %	Norja
Brage Finans AS 24/29 FRN	Rahoitus	1,08 %	Norja
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	Rahoitus	1,03 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	Rahoitus	1,01 %	Norja
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	Rahoitus	0,94 %	Norja
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	Rahoitus	0,87 %	Norja
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Rahoitus	0,85 %	Norja
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	Rahoitus	0,85 %	Norja
Vasakronan AB 20/27 FRN	Rahoitus	0,85 %	Ruotsi
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Rahoitus	0,84 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,59 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,91 %
Käteinen	Käteinen	1,17 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,18 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	0,47 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,79 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,68 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,31 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,48 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	1,54 %
Rahoitus	Pankit	60,73 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,66 %
Rahoitus	Vakuutus	1,02 %
Rahoitus	Kiinteistöt	14,96 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Kunnat	1,17 %
Valtionlainat	Valtiot	0,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,84 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,06 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,98 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

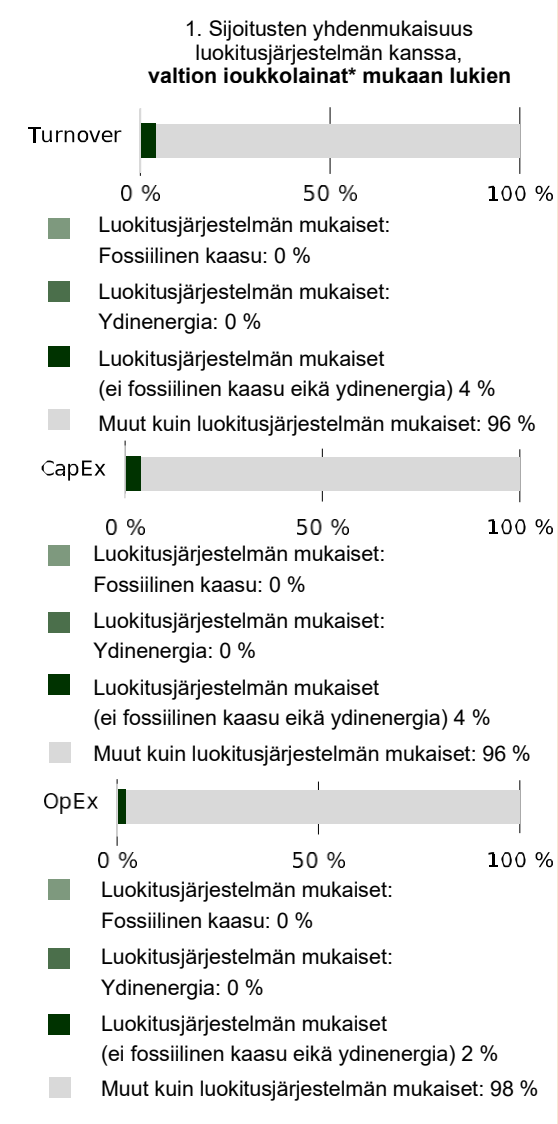
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

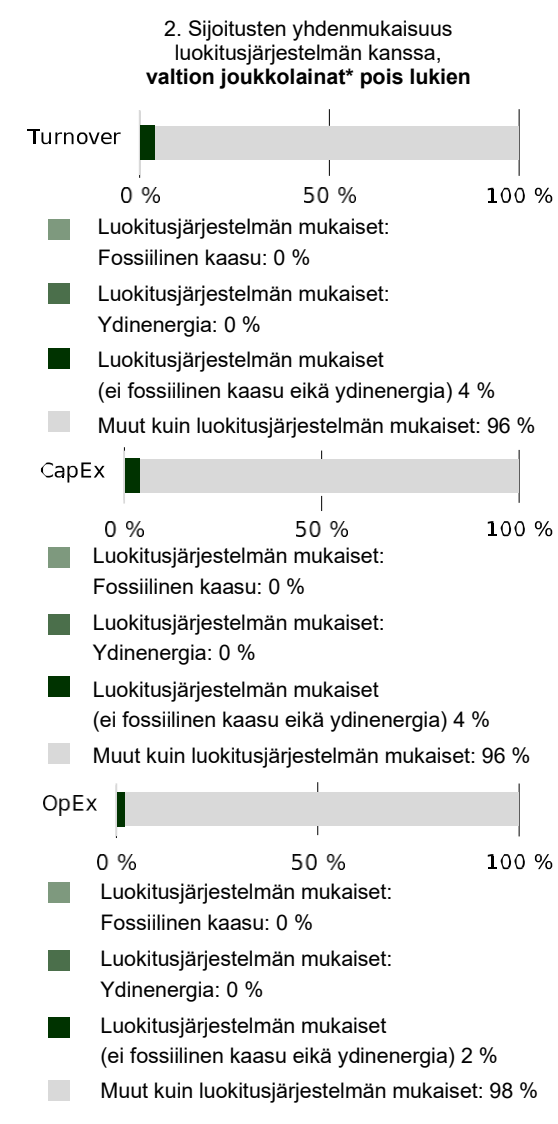
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,49 %
Mahdollistavat toiminnot	0,39 %
Summa	**0,88 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 61 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 38 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 69 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	70,89 %	98,18 %	97,97 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	98,18 %	98,18 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,18 %	98,18 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,18 %	98,18 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	70,89 %	98,18 %	97,97 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:

- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:

- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.247 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	2.291 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	257.388 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	15.538 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	272.926 tCO2e	98,18 %	86,38 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	49 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,18 %	86,38 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	849 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,18 %	86,38 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	59 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,18 %	88,36 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	1.252 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,18 %	87,92 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,19 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,18 %	70,08 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	54,27 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,18 %	55,91 %
			2,99 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,18 %	1,97 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,21 %	0,59 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,73 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,27 %	0,50 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,14 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,51 %	0,16 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,41 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,49 GWh / milj.€ liikevaihtoa	9,46 %	8,03 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,17 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,18 %	71,35 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,18 %	1,32 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	17,50 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,18 %	70,81 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,18 %	94,55 %
	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	0,10 % ilman toimintaperiaatteita	98,18 %	79,70 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,46 % palkkaero	98,18 %	44,05 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,43 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,18 %	60,17 %
	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	98,18 %	94,59 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	0,00 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,00 %	0,00 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,00 %	0,00 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,00 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,00 %	0,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

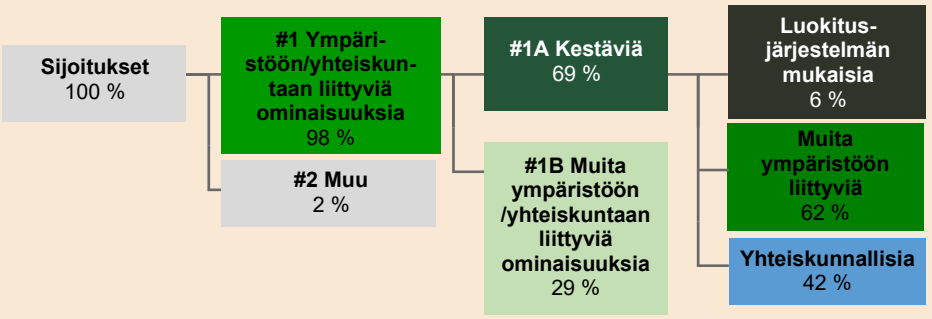
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	2,22 %	Norja
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	Yhdyskuntapalvelut	2,13 %	Ruotsi
Swedavia AB FRN Perpetual	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,08 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Rahoitus	1,98 %	Norja
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	Rahoitus	1,78 %	Suomi
Entra ASA 21/29 2,00%	Rahoitus	1,66 %	Norja
BN Bank ASA 21/28 2,30 %	Rahoitus	1,54 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,53 %	Norja
Lansforsakringar Bank AB 3.75% 17-01-2029	Rahoitus	1,44 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,34 %	Norja
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	Rahoitus	1,27 %	Ruotsi
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	Yhdyskuntapalvelut	1,05 %	Ruotsi
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	Rahoitus	1,05 %	Norja
Eviny AS 23/28 FRN	Yhdyskuntapalvelut	1,03 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	Rahoitus	1,02 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,32 %
Käteinen	Käteinen	0,63 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	2,52 %
Päivittäistavarat	Maatalous	1,04 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	0,23 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,43 %
Johdannaiset	Johdannaiset	1,45 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,25 %
Rahoitus	Pankit	49,83 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	4,84 %
Rahoitus	Vakuutus	3,15 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,75 %
Rahoitus	Kiinteistöt	17,78 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,25 %
Valtionlainat	Valtiot	0,58 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	3,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,95 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	7,05 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötaso vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

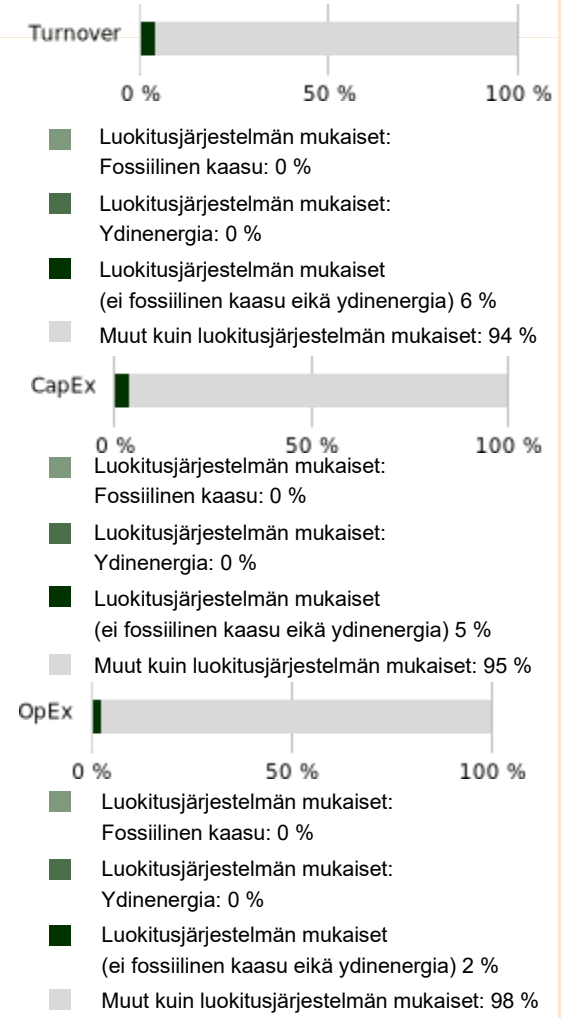
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

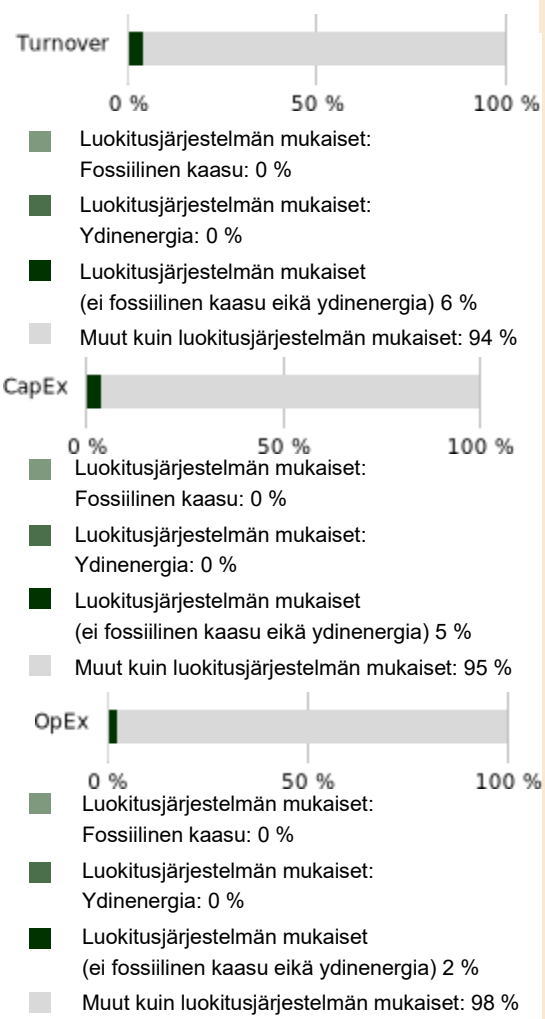
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,34 %
Mahdollistavat toiminnot	0,11 %
Summa	**0,45 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	6,46 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 62 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Balansert Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700RQ64JA2XF35R32

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 66 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	66,20 %	96,70 %	96,24 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,70 %	96,70 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,15 % mukana rikkomuksissa	95,32 %	90,86 %
	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	95,32 %	89,96 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	317,70 tCO2e / milj.€ BKT:tä	1,38 %	1,38 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	1,38 %	1,34 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,38 %	1,34 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,38 %	1,38 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

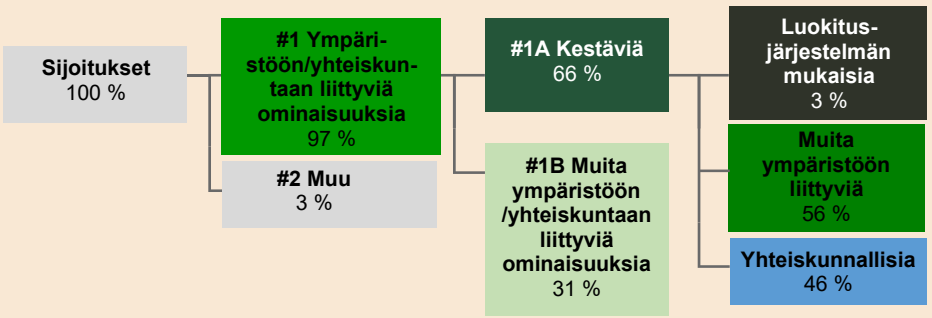
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatio-teknologia, IT	2,56 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	1,98 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatio-teknologia, IT	0,85 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	0,82 %	Yhdysvallat
Mowi	Päivittäistavarat	0,77 %	Norja
Alphabet	Viestintäpalvelut	0,74 %	Yhdysvallat
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	0,74 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	0,72 %	Norja
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	0,70 %	Norja
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Rahoitus	0,69 %	Norja
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	0,60 %	Yhdysvallat
Skue Spb 20/25 FRN	Rahoitus	0,50 %	Norja
SpareBank 1 Sør-Norge	Rahoitus	0,50 %	Norja
Merck	Päivittäistavarat	0,49 %	Yhdysvallat
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	Rahoitus	0,48 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,17 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,08 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,19 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,53 %
Käteinen	Käteinen	3,33 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,11 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,65 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,53 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,10 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,22 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,08 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,99 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,29 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,37 %
Kulutustavarat	Viihde	0,36 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,02 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,32 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,06 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,06 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,37 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,20 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,01 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,68 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,04 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,07 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,88 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,43 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,15 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,34 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,15 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,45 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,54 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,25 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	4,52 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,03 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,02 %
Energia	Hiili	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,68 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Energia	Öljy ja kaasu	0,61 %
Energia	Putkistot	0,68 %
Rahoitus	Pankit	28,54 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	4,79 %
Rahoitus	Vakuutus	3,25 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,09 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,03 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,67 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,17 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,11 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,04 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,10 %
Valtionlainat	Kunnat	0,09 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,26 %
Valtionlainat	Valtiot	1,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,83 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,92 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,77 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,48 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,79 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,02 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,21 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,09 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	1,97 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	4,28 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,90 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,35 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,10 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

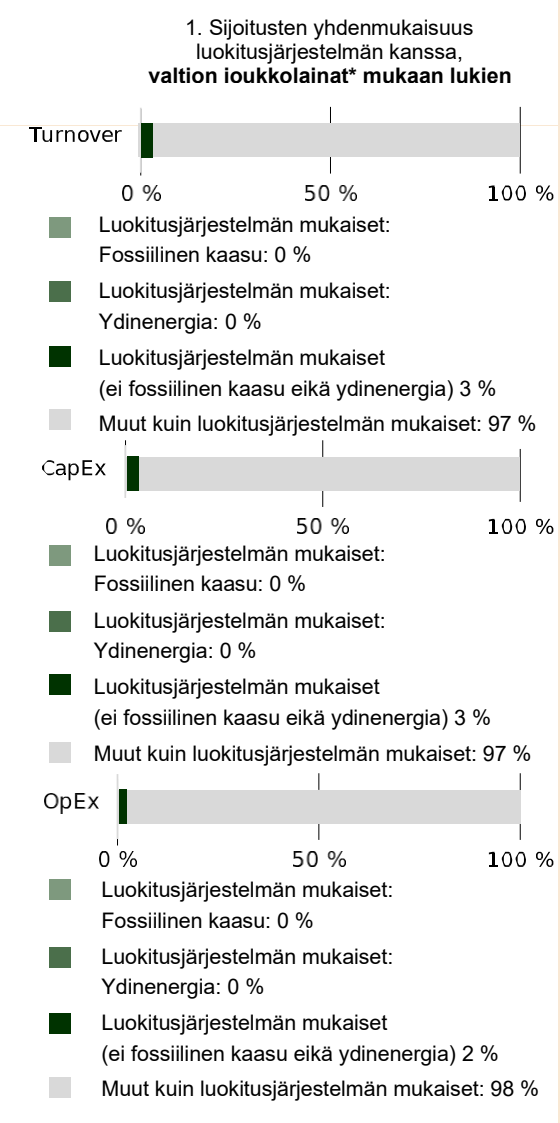
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

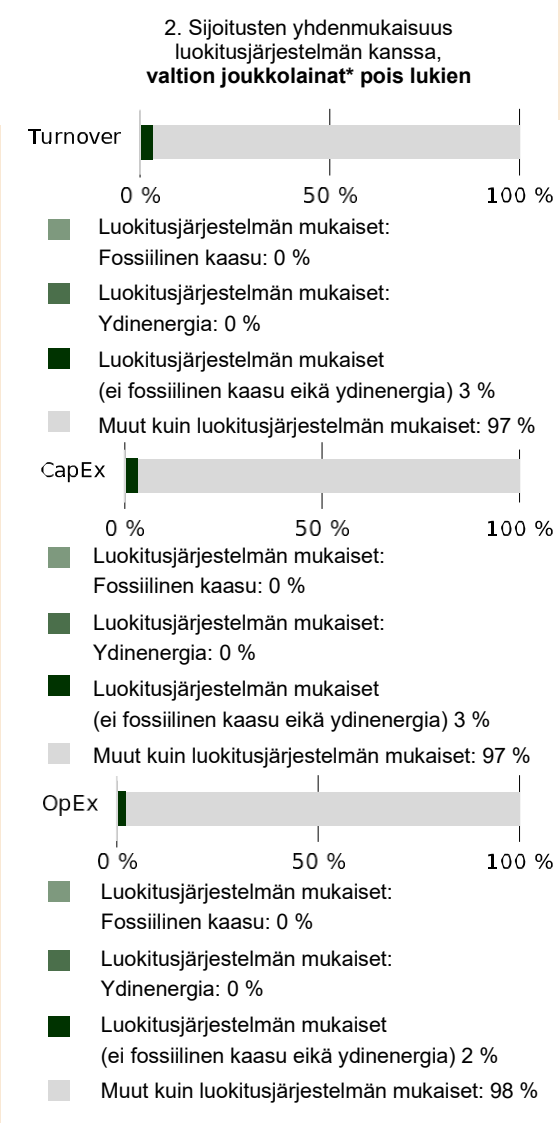
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,25 %
Mahdollistavat toiminnot	0,78 %
Summa	**1,03 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 56 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Konservativ Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700L0WUAOK5CDLE48

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	64,45 %	98,59 %	98,03 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,59 %	98,59 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,27 % mukana rikkomuksissa	97,75 %	88,19 %
	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	97,75 %	87,63 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	318,84 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,84 %	0,84 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	0,84 %	0,79 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,84 %	0,79 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,84 %	0,84 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

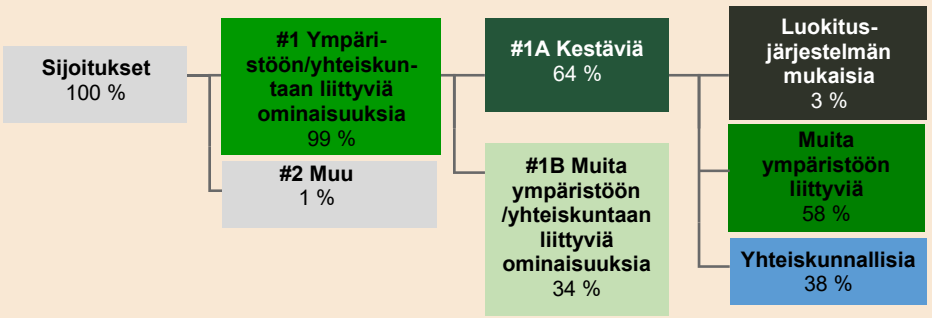
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Swedbank AB FRN 02-06-2026	Rahoitus	1,82 %	Ruotsi
BN Bank ASA 24/27 FRN	Rahoitus	1,79 %	Norja
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	1,42 %	Norja
Brage Finans AS 23/27 FRN	Rahoitus	1,33 %	Norja
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	Rahoitus	1,30 %	Norja
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	Rahoitus	1,26 %	Norja
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	Rahoitus	1,18 %	Norja
Spb Vest 23/28 FRN	Rahoitus	1,15 %	Norja
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	Päivittäistavarat	1,12 %	Norja
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Rahoitus	1,01 %	Norja
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	Rahoitus	1,01 %	Norja
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Rahoitus	0,96 %	Norja
Trøndelag Spb 24/27 FRN	Rahoitus	0,84 %	Norja
Spb Sør 24/27 FRN	Rahoitus	0,82 %	Norja
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Rahoitus	0,79 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,83 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,07 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,11 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,10 %
Käteinen	Käteinen	1,43 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,07 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,91 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,06 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,21 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,23 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,05 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,82 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,17 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,12 %
Kulutustavarat	Viihde	0,30 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,01 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,08 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,18 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,05 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,18 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,06 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,00 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,63 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,21 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,33 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,20 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,63 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,09 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,08 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,09 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,58 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,07 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,12 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,03 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,03 %
Energia	Hiili	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,32 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Energia	Öljy ja kaasu	0,64 %
Energia	Putkistot	0,72 %
Rahoitus	Pankit	56,76 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	8,28 %
Rahoitus	Vakuutus	1,59 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,09 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,02 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,27 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,90 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,11 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,04 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,09 %
Valtionlainat	Kunnat	0,61 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,18 %
Valtionlainat	Valtiot	0,85 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,35 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,23 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,36 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,02 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,22 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,97 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,59 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	1,10 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,05 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,36 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,03 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

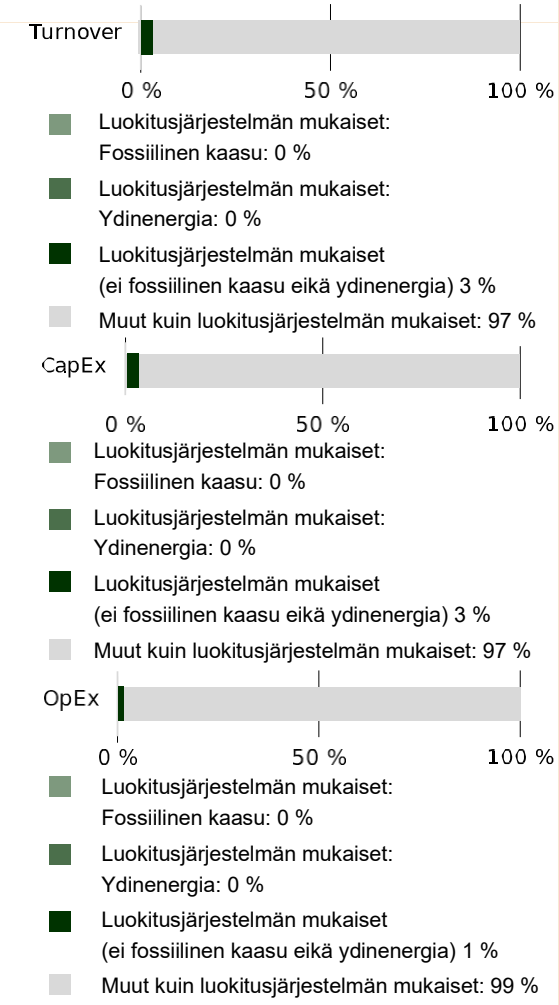
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

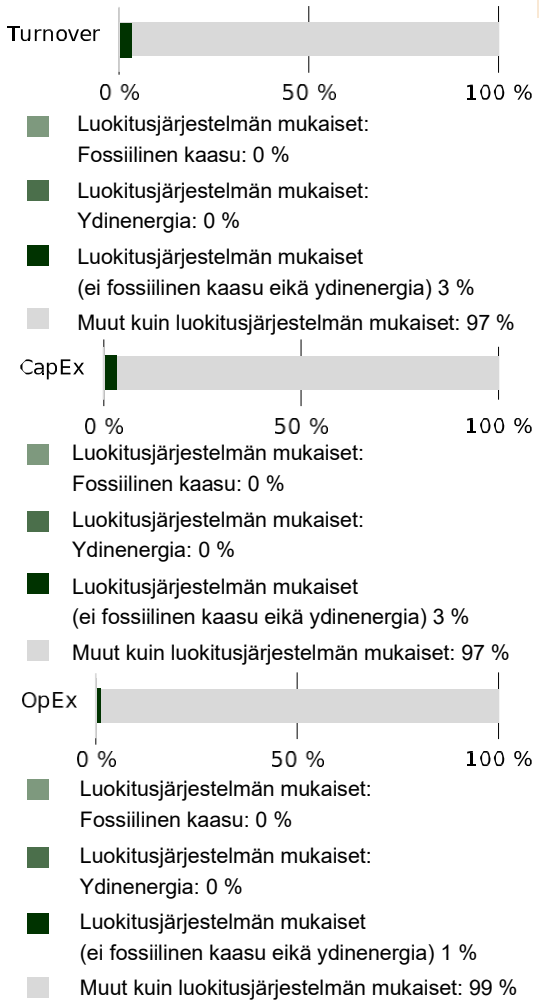
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,32 %
Mahdollistavat toiminnot	0,35 %
Summa	**0,67 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 58 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 38 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Moderat Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700HVMG4UG3T4BN84

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	63,83 %	97,69 %	97,29 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,69 %	97,69 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,81 % mukana rikkomuksissa	96,32 %	89,15 %
	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	96,32 %	88,36 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	318,26 tCO2e / milj.€ BKT:tä	1,38 %	1,38 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	1,38 %	1,33 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,38 %	1,33 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,38 %	1,38 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

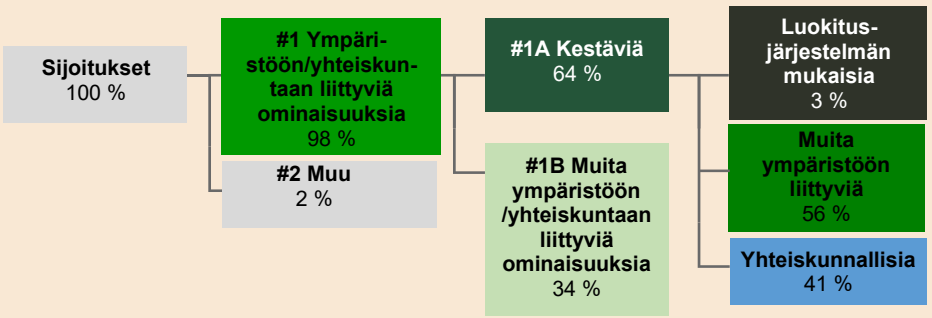
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatio-teknologia, IT	1,71 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	1,26 %	Yhdysvallat
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	Rahoitus	1,24 %	Tanska
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Rahoitus	1,22 %	Norja
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Rahoitus	1,10 %	Norja
Brage Finans AS 23/27 FRN	Rahoitus	0,97 %	Norja
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	Rahoitus	0,92 %	Alankomaat
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	Rahoitus	0,89 %	Norja
BN Bank ASA 24/27 FRN	Rahoitus	0,85 %	Norja
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	Rahoitus	0,84 %	Norja
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	Rahoitus	0,81 %	Norja
Aurskog Spb 24/27 FRN	Rahoitus	0,77 %	Norja
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Rahoitus	0,75 %	Norja
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	0,75 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	0,70 %	Tanska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,10 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,08 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,17 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,61 %
Käteinen	Käteinen	2,33 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,10 %
Viestintäpalvelut	Internet	2,37 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,32 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,96 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,23 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,07 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,96 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,24 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,22 %
Kulutustavarat	Viihde	0,35 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,02 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,23 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,17 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,06 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,14 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,01 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,28 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,02 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,21 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,54 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,32 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,43 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,20 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,13 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,20 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,91 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,12 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,72 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,02 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,03 %
Energia	Hiili	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,54 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Energia	Öljy ja kaasu	0,64 %
Energia	Putkistot	0,72 %
Rahoitus	Pankit	40,19 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	6,83 %
Rahoitus	Vakuutus	2,44 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,10 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,02 %
Rahoitus	Kiinteistöt	3,01 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,07 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,11 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,04 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,09 %
Valtionlainat	Kunnat	0,37 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,50 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,54 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,52 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,02 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,22 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	2,63 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	1,42 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,73 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,45 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,35 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,05 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

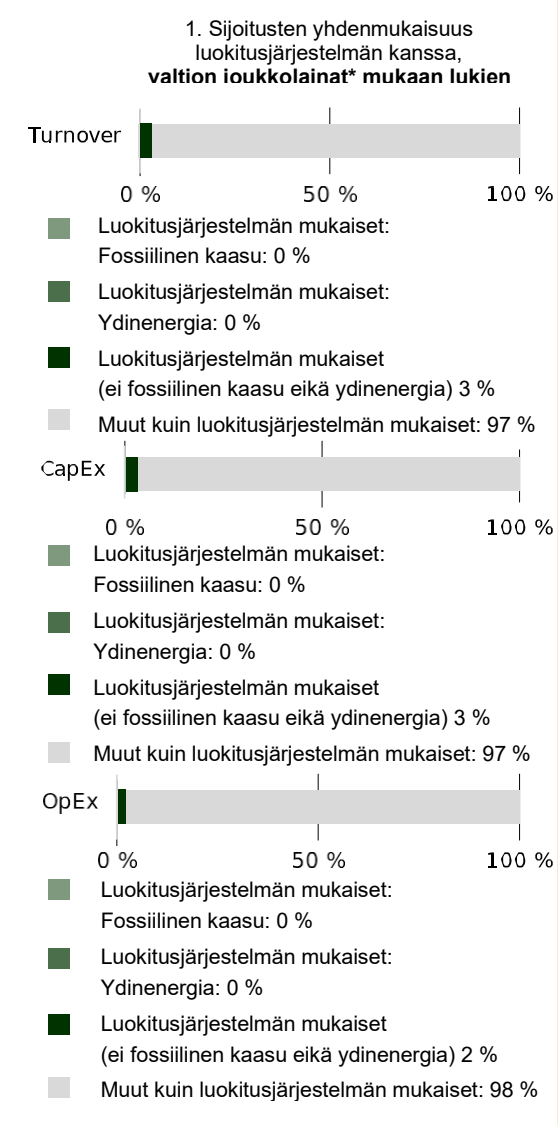
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

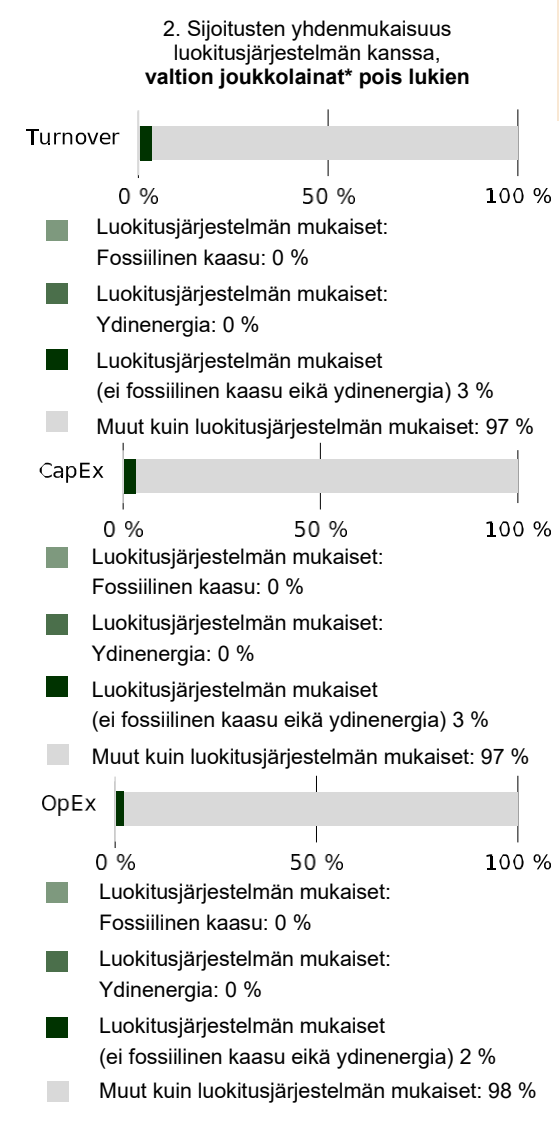
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,39 %
Mahdollistavat toiminnot	0,57 %
Summa	**0,96 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 56 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 41 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä ai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Offensiv Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700AH757HLPFUND37

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	71,31 %	95,94 %	95,57 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,94 %	95,94 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	95,67 %	94,52 %
	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	95,67 %	93,18 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	318,05 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,27 %	0,27 %
Yhteiskunna-llinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,27 %	0,26 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,27 %	0,26 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalu-ttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,27 %	0,27 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

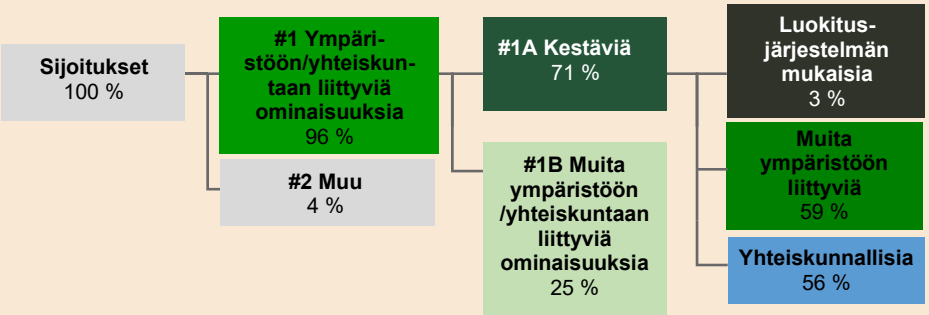
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatioteknologia, IT	4,80 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	3,58 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	1,55 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	1,45 %	Yhdysvallat
Mowi	Päivittäistavarat	1,41 %	Norja
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,37 %	Yhdysvallat
DNB Bank	Rahoitus	1,31 %	Norja
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	1,09 %	Yhdysvallat
SpareBank 1 Sør-Norge	Rahoitus	0,91 %	Norja
Merck	Päivittäistavarat	0,91 %	Yhdysvallat
Eli Lilly	Päivittäistavarat	0,91 %	Yhdysvallat
Norsk Hydro	Perusteollisuus	0,87 %	Norja
Rio Tinto	Perusteollisuus	0,86 %	Iso-Britannia
Cadeler A/S	Energia	0,82 %	Tanska
Storebrand	Rahoitus	0,82 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,36 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,04 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,22 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,63 %
Käteinen	Käteinen	4,06 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,13 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,31 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,45 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	4,09 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,04 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,09 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,66 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,33 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,54 %
Kulutustavarat	Viihde	0,25 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,05 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,58 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,05 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,05 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,49 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,36 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,02 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,58 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,07 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,07 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,12 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,61 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,74 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,53 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	5,13 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,68 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,87 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,35 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	7,36 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,00 %
Energia	Hiili	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	1,04 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Energia	Öljy ja kaasu	0,10 %
Energia	Putkistot	0,12 %
Rahoitus	Pankit	9,75 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,80 %
Rahoitus	Vakuutus	4,03 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,03 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,00 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,21 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,82 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,02 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,01 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,01 %
Valtionlainat	Kunnat	0,07 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	0,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	2,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	1,45 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,97 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,77 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,77 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,32 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,81 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,32 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,58 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,00 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	7,29 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,00 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	3,32 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	7,30 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,73 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,06 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,15 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

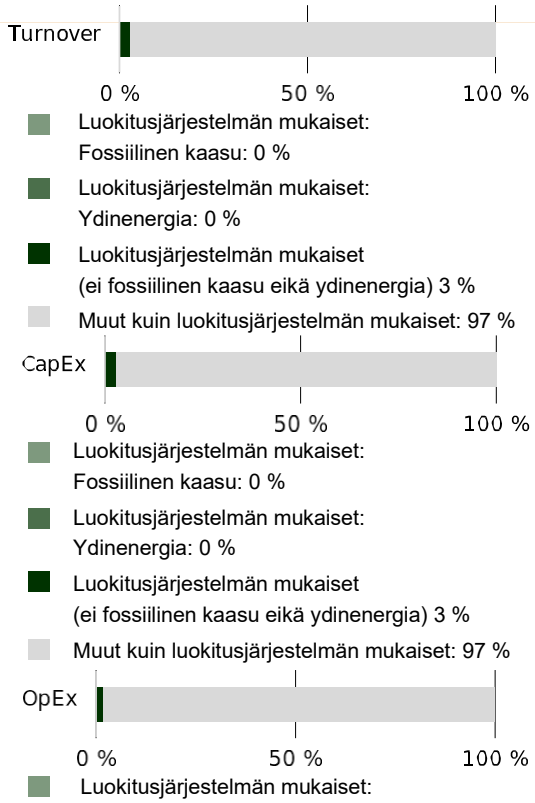
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

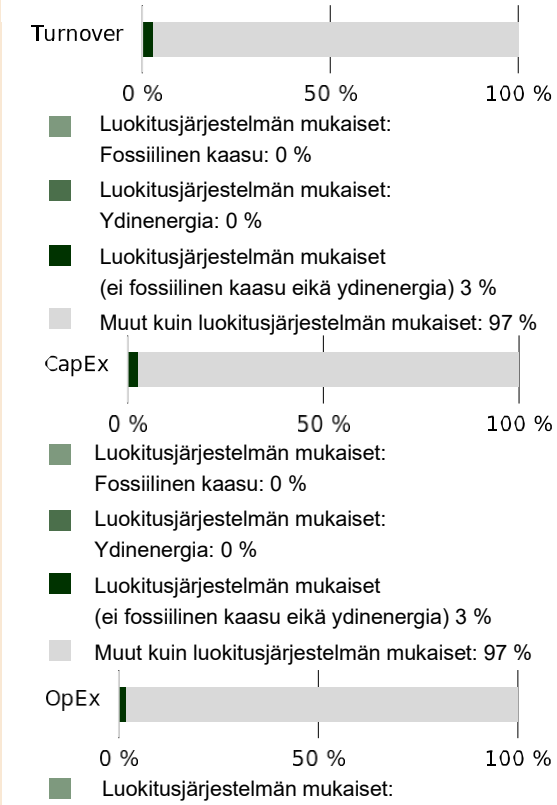
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,32 %
Mahdollistavat toiminnot	1,04 %
Summa	**1,36 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 59 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 56 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Plan Vekstorientert Fund

Oikeushenkilötunnus: 63670057CACPWA6HCD77

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	67,05 %	96,20 %	95,76 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,20 %	96,20 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä o li ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,72 % mukana rikkomuksissa	95,16 %	91,89 %
	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	95,16 %	90,56 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	318,06 tCO2e / milj.€ BKT:tä	1,04 %	1,04 %
Yhteiskunna-llinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,04 %	1,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,04 %	1,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,04 %	1,04 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

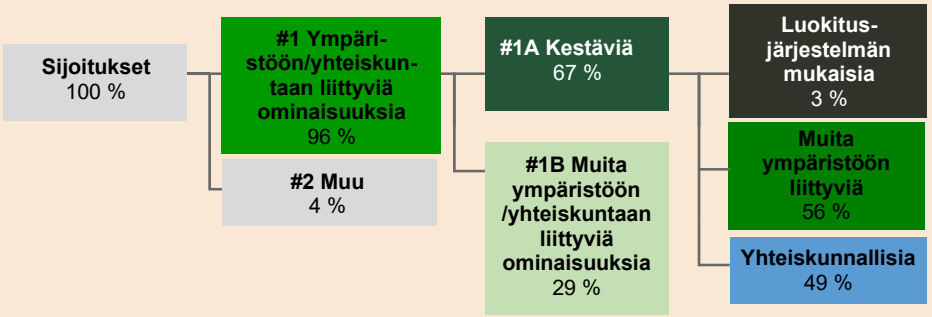
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatioteknologia, IT	3,67 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	2,73 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	1,30 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,13 %	Yhdysvallat
Mowi	Päivittäistavarat	1,03 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	0,98 %	Norja
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	0,96 %	Yhdysvallat
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	0,78 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,68 %	Yhdysvallat
SpareBank 1 Sør-Norge	Rahoitus	0,67 %	Norja
Eli Lilly	Päivittäistavarat	0,64 %	Yhdysvallat
Norsk Hydro	Perusteollisuus	0,64 %	Norja
Cadeler A/S	Energia	0,60 %	Tanska
Storebrand	Rahoitus	0,60 %	Norja
Rio Tinto	Perusteollisuus	0,57 %	Iso-Britannia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,47 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,06 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,23 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,46 %
Käteinen	Käteinen	3,82 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,14 %
Viestintäpalvelut	Internet	4,75 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,50 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,96 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,15 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,10 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,01 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,31 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,38 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,03 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,48 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,19 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,06 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,42 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,27 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,02 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,28 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,05 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,25 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,82 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,56 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,34 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,40 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,92 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,38 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,26 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,19 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	5,41 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,01 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,02 %
Energia	Hiili	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,91 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Energia	Öljy ja kaasu	0,42 %
Energia	Putkistot	0,47 %
Rahoitus	Pankit	19,01 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,66 %
Rahoitus	Vakuutus	3,51 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,07 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,02 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,39 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,07 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,07 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,03 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,06 %
Valtionlainat	Kunnat	0,29 %
Valtionlainat	Valtiot	1,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,05 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,70 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	1,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,74 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,67 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,80 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,73 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,01 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,14 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	5,46 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,01 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	2,80 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	5,47 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,44 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,23 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,08 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

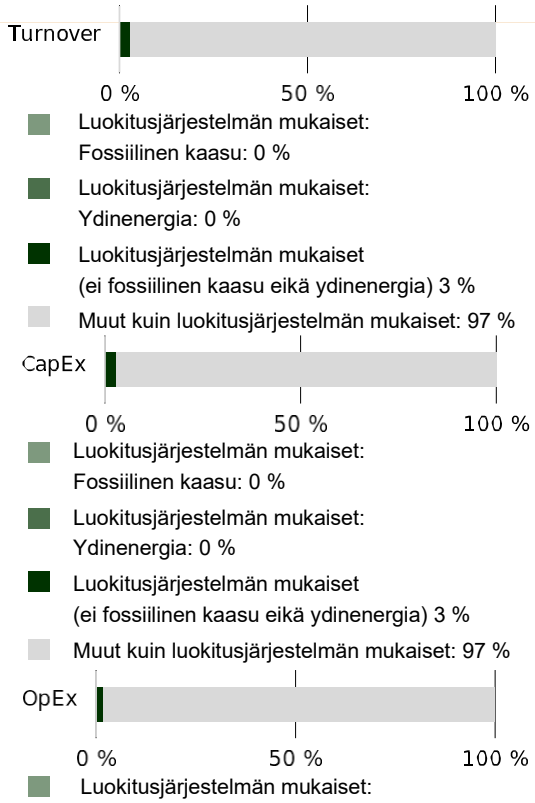
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

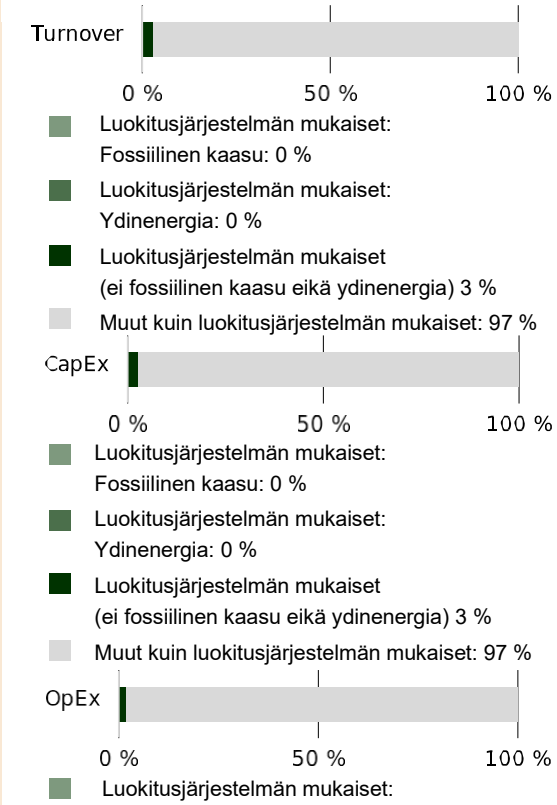
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia
”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,42 %
Mahdollistavat toiminnot	0,87 %
Summa	**1,29 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 56 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	71,76 %	98,36 %	98,36 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,27 %	98,27 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,27 %	98,27 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	71,76 %	98,36 %	98,36 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,27 %	98,27 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,27 %	98,27 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	10.207 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	4.493 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	132.224 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	14.699 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	146.923 tCO2e	98,27 %	98,13 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	22 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,27 %	98,13 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	220 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,27 %	98,13 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	79 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,27 %	98,13 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	597 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,27 %	98,13 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,82 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,27 %	97,94 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	56,59 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,27 %	88,89 %
			99,14 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,27 %	2,22 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,10 GWh / milj.€ liikevaihtoa	35,03 %	35,03 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	7,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,22 %	2,22 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,50 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,64 %	1,64 %
		Rakentaminen (F)	0,02 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,12 %	1,12 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihtoa	12,56 %	12,56 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,92 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,35 %	1,35 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,23 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,27 %	97,77 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,27 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,18 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,27 %	93,86 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,27 %	98,27 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,27 %	98,03 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,88 % palkkaero	98,27 %	49,83 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,89 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,27 %	98,27 %
	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	98,27 %	94,34 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

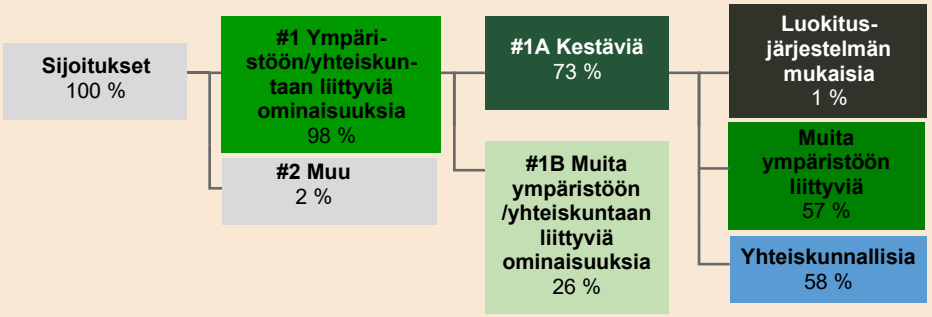
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	8,04 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatio-teknologia, IT	6,53 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	3,37 %	Yhdysvallat
KLA	Informaatio-teknologia, IT	3,31 %	Yhdysvallat
Broadcom	Informaatio-teknologia, IT	3,20 %	Yhdysvallat
Caterpillar	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,63 %	Yhdysvallat
TJX Cos	Kulutustavarat	2,37 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	2,16 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	2,15 %	Yhdysvallat
Lam Research	Informaatio-teknologia, IT	2,15 %	Yhdysvallat
Walmart	Kulutustavarat	2,14 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	2,10 %	Yhdysvallat
Cigna Group/The	Päivittäistavarat	2,06 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Päivittäistavarat	2,06 %	Yhdysvallat
Oracle	Informaatio-teknologia, IT	2,03 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,41 %
Käteinen	Käteinen	1,73 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,00 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,25 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,15 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,17 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,19 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,68 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	1,12 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	8,31 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,23 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,80 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	4,73 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	5,25 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,12 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	7,56 %
Energia	Putkistot	0,19 %
Rahoitus	Pankit	5,98 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,12 %
Rahoitus	Vakuutus	4,45 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,72 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,59 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	1,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	2,63 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,16 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	9,53 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	10,78 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	11,12 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,22 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

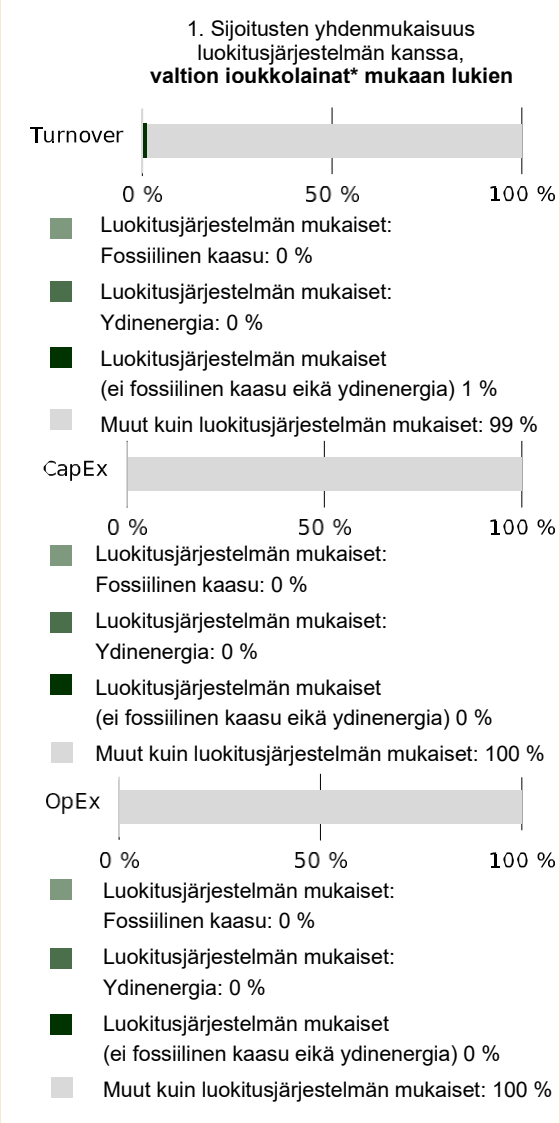
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

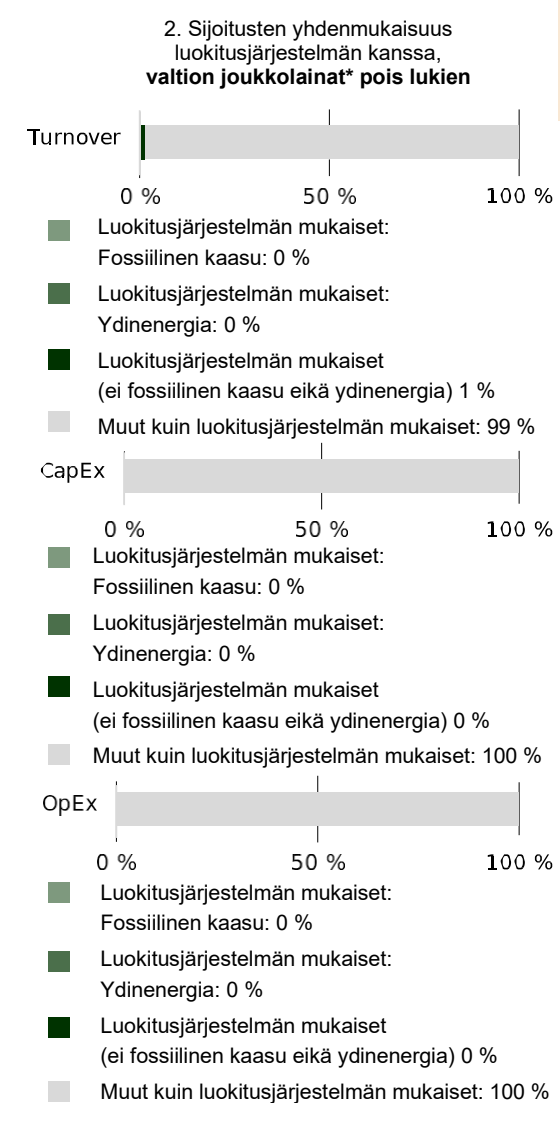
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 57 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 75 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	75,38 %	96,78 %	96,78 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,03 %	97,03 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,03 %	97,03 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	75,38 %	96,78 %	96,78 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,03 %	97,03 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,03 %	97,03 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	6.394 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	5.527 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	148.176 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	11.921 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	160.097 tCO2e	97,03 %	97,03 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	14 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,03 %	97,03 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	191 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,03 %	97,03 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	30 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,03 %	97,03 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	563 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,03 %	97,03 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,61 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,03 %	97,03 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	55,35 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,03 %	87,77 %
			3,75 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	97,03 %	0,04 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,56 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,44 %	2,44 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	40,66 %	40,66 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,29 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,04 %	0,04 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,05 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,57 %	0,57 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,70 %	7,70 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,81 %	2,81 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	2,38 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,03 %	95,93 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,08 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,03 %	8,35 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,50 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,03 %	95,18 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,03 %	97,03 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,03 %	97,03 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,35 % palkkaero	7,03 %	46,63 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,06 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,03 %	96,09 %
	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	97,03 %	97,03 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

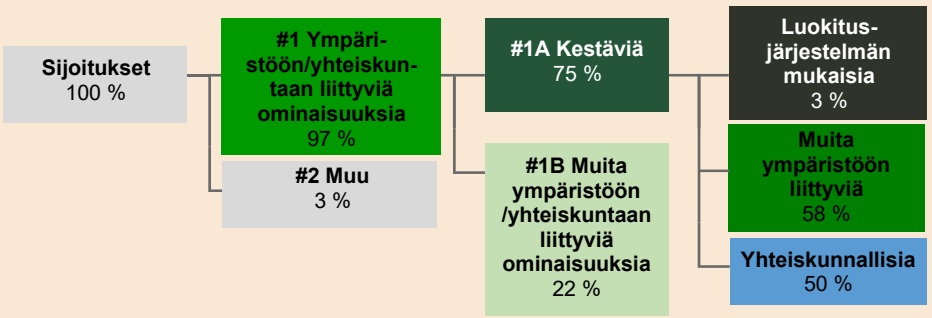
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk B	Päivittäistavarat	8,19 %	Tanska
Novonesis (Novozymes) B	Perusteollisuus	7,16 %	Tanska
Tryg	Rahoitus	6,21 %	Tanska
Sampo A	Rahoitus	5,93 %	Suomi
Atlas Copco A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,25 %	Ruotsi
Evolution	Kulutustavarat	4,64 %	Ruotsi
Essity B	Päivittäistavarat	4,52 %	Ruotsi
Tomra Systems	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,37 %	Norja

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	7,16 %
Käteinen	Käteinen	2,91 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,44 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,69 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,17 %
Kulutustavarat	Viihde	7,01 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,38 %
Päivittäistavarat	Juomat	5,08 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	4,52 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,40 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	5,40 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,92 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	11,99 %
Energia	Öljy ja kaasu	2,43 %
Rahoitus	Pankit	3,46 %
Rahoitus	Vakuutus	15,72 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	4,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	4,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	5,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,93 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	2,82 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,08 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,19 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	0,04 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

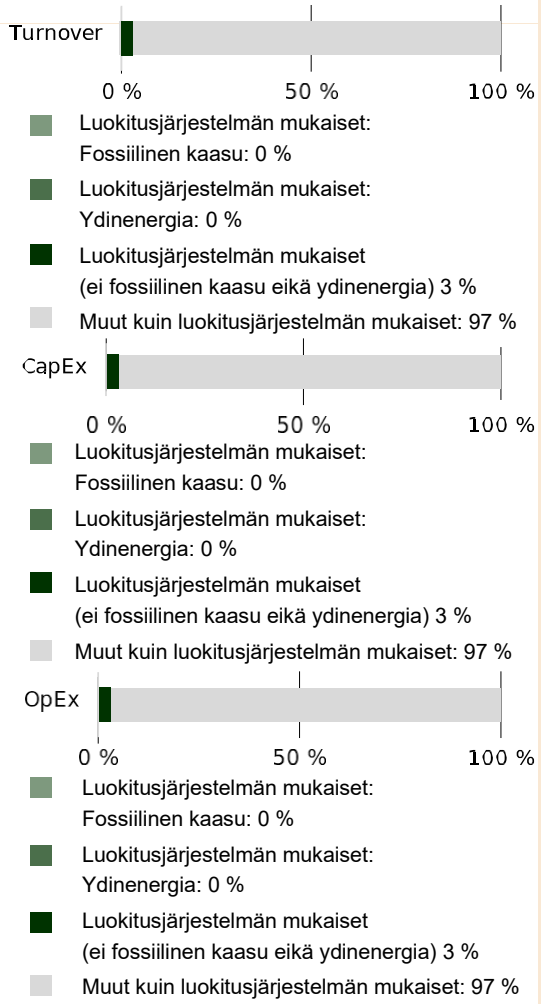
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

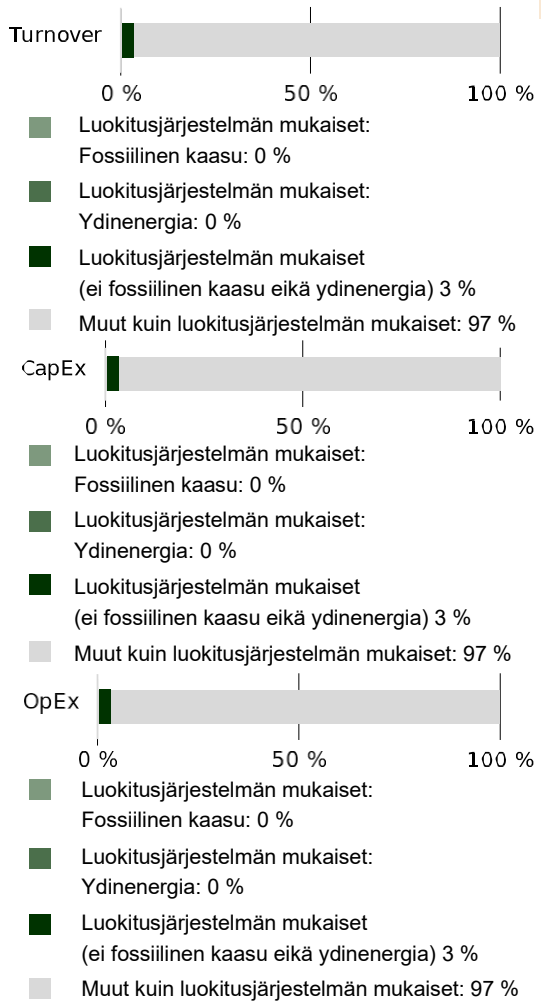
- [ ] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [ ] Ydinenergiaan
- [x] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,04 %
Mahdollistavat toiminnot	0,27 %
Summa	**0,30 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	3,40 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 58 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 38 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	40,83 %	97,87 %	96,67 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,81 %	97,81 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	40,83 %	97,87 %	96,67 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,81 %	97,81 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita tuote on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	16.183 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.893 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	178.382 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	18.075 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	196.457 tCO2e	97,81 %	94,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	139 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,81 %	94,86 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	1.507 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,81 %	94,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	401 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,81 %	94,86 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	2.355 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	97,81 %	94,86 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	25,25 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,81 %	95,44 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	62,19 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,81 %	87,20 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	97,81 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,47 GWh / milj.€ liikevaihtoa	3,58 %	3,58 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,17 GWh / milj.€ liikevaihtoa	24,95 %	24,95 %
		Teollisuus (C)	1,66 GWh / milj.€ liikevaihtoa	20,00 %	20,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,36 GWh / milj.€ liikevaihtoa	6,14 %	6,14 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	9,68 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,14 %	0,61 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,90 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,94 %	0,94 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,09 %	5,09 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,81 %	87,32 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,06 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,81 %	31,47 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	101,14 tonnia / milj.€:n sijoitus	97,81 %	94,13 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,81 %	94,86 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,81 %	94,04 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,25 % palkkaero	97,81 %	76,91 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,81 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,81 %	83,89 %
	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	97,81 %	94,86 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

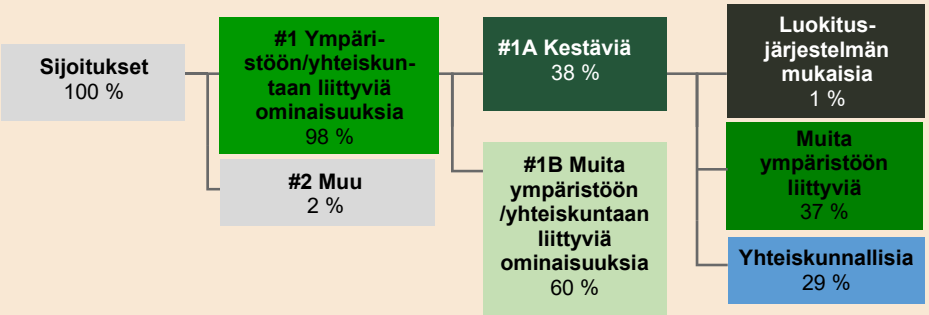
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Aker BP	Energia	15,52 %	Norja
Storebrand	Rahoitus	9,58 %	Norja
Equinor	Energia	9,42 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	8,86 %	Norja
Cadeler A/S	Energia	6,14 %	Tanska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	7,95 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,90 %
Käteinen	Käteinen	2,19 %
Viestintäpalvelut	Internet	4,95 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,94 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,09 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	3,10 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	13,08 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	6,14 %
Energia	Öljy ja kaasu	25,32 %
Energia	Öljyn- ja kaasuntuotantoon liittyvät palvelut	0,44 %
Rahoitus	Pankit	15,70 %
Rahoitus	Vakuutus	9,58 %
Rahoitus	Kiinteistöt	5,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,66 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Laivanrakennus	2,86 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

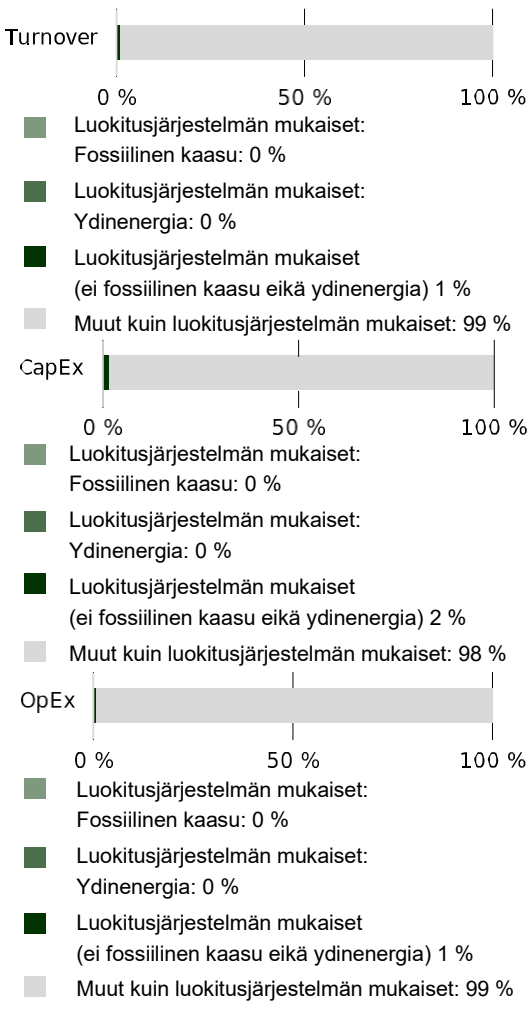
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

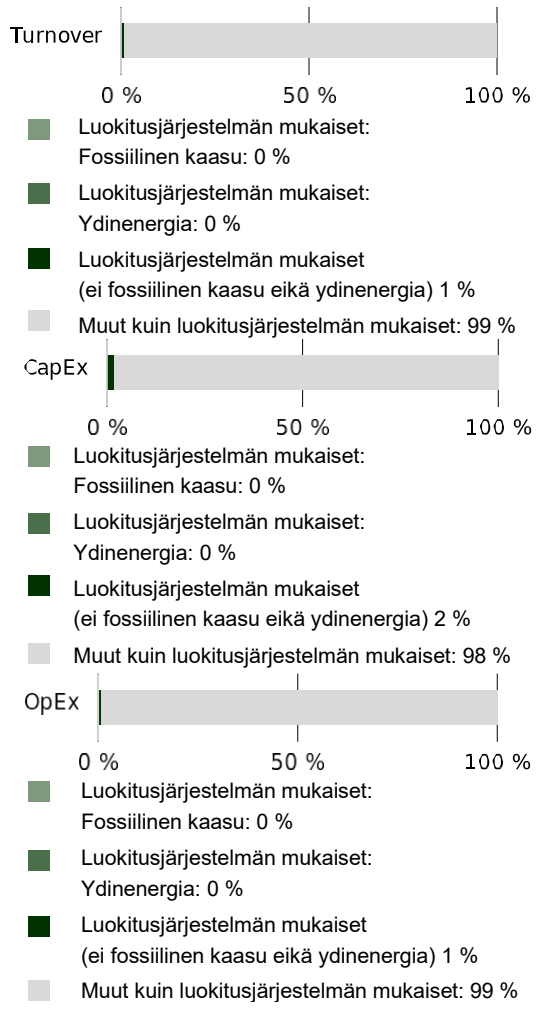
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,02 %
Mahdollistavat toiminnot	0,34 %
Summa	**0,37 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 37 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 29 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 19 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	20,64 %	98,29 %	98,29 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,31 %	98,31 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,31 %	98,31 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	20,64 %	98,29 %	98,29 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,31 %	98,31 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,31 %	98,31 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	26 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	61 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	17.711 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	87 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	17.799 tCO2e	18,28 %	13,14 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	0 tCO2e / milj.€:n sijoitus	18,28 %	13,14 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	63 tCO2e / milj.€:n sijoitus	18,28 %	13,14 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	3 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	18,28 %	15,12 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti, Scope 1+2+3	751 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	18,28 %	14,72 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	18,28 %	11,20 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	51,20 % uusiutumattoman energian kulutusta	18,28 %	10,92 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	18,28 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	18,28 %	10,45 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	18,28 %	0,00 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	18,28 %	9,73 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	18,28 %	10,68 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,11 % ilman toimintaperiaatteita	18,28 %	12,00 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	19,72 % palkkaero	18,28 %	9,29 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,11 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	18,28 %	11,14 %
	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	18,28 %	11,39 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	302,60 tCO2e / milj.€ BKT:tä	80,03 %	79,86 %
Yhteiskunna-llinen	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	80,03 %	78,73 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	80,03 %	78,73 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	80,03 %	80,03 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella,

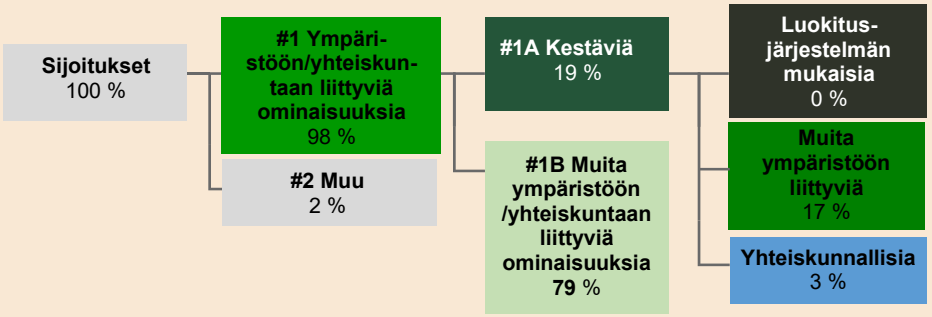
joka on:
1. tammikuuta 024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	Valtiot	2,88 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	Valtiot	2,38 %	Italia
Spain Government Bond 1,9 % 31-10-2052	Valtiot	2,01 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Valtiot	1,89 %	Italia
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	1,88 %	Saksa
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Valtiot	1,88 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Valtiot	1,83 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	1,48 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	Valtiot	1,36 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	1,34 %	Italia
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	Valtiot	1,34 %	Espanja
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Rahoitus	1,33 %	Italia
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	Valtiot	1,32 %	Itävalta
Italy Buoni Poliennali Del T 3,45 % 15-07-2027	Valtiot	1,27 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,18 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	1,67 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,01 %
Rahoitus	Pankit	10,65 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,50 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,55 %
Valtionlainat	Kunnat	0,92 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,22 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	1,99 %
Valtionlainat	Valtiot	80,47 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

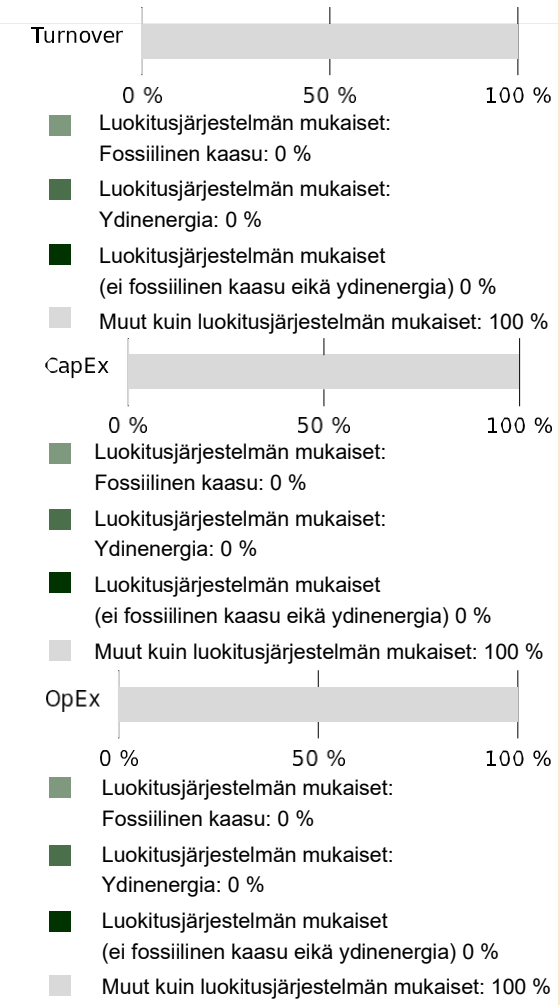
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

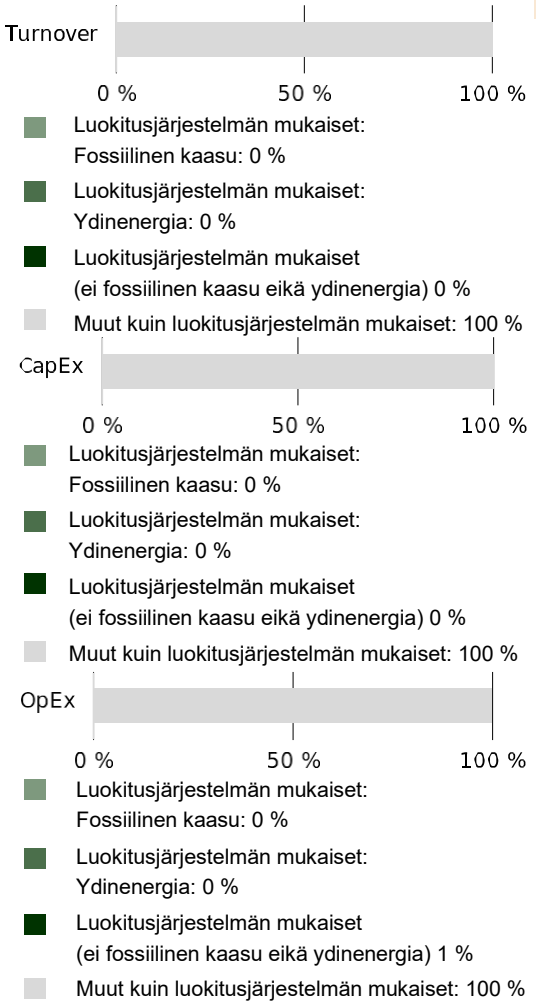
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,28 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 17 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 3 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	71,58 %	98,87 %	98,87 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,86 %	98,86 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,86 %	98,86 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	71,58 %	98,87 %	98,87 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,86 %	98,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,86 %	98,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	7.677 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	2.210 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	47.454 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	9.890 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	57.344 tCO2e	98,86 %	98,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	34 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,86 %	98,86 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	199 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,86 %	98,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	116 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,86 %	98,86 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	479 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,86 %	98,86 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	8,45 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,86 %	98,55 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	64,80 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,86 %	86,54 %
			51,17 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,86 %	7,67 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,30 GWh / milj.€ liikevaihtoa	33,27 %	32,70 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,88 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,25 %	8,25 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,20 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,36 %	0,36 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,44 %	2,44 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,03 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,84 %	8,84 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,19 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,53 %	0,53 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	5,93 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,86 %	98,50 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,06 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,86 %	1,91 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,65 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,86 %	96,22 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,94 % mukana rikkomuksissa	98,86 %	98,86 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,86 %	97,85 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,25 % palkkaero	98,86 %	48,62 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,77 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,86 %	96,89 %
	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	98,86 %	97,83 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

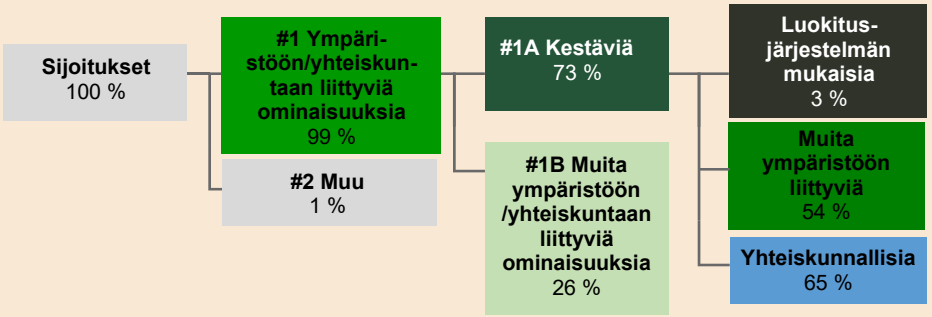
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet	Viestintäpalvelut	3,65 %	Yhdysvallat
Cigna Group/The	Päivittäistavarat	3,04 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	2,66 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	2,56 %	Yhdysvallat
Coca-Cola	Päivittäistavarat	2,42 %	Yhdysvallat
CVS Health	Päivittäistavarat	2,41 %	Yhdysvallat
Vinci	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,39 %	Ranska
eBay	Viestintäpalvelut	2,33 %	Yhdysvallat
Sanofi	Päivittäistavarat	2,19 %	Ranska
Iberdrola	Yhdyskuntapalvelut	2,17 %	Espanja
Comcast	Viestintäpalvelut	2,16 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	2,15 %	Yhdysvallat
Verizon Communications	Viestintäpalvelut	1,90 %	Yhdysvallat
Becton Dickinson	Päivittäistavarat	1,89 %	Yhdysvallat
PepsiCo	Päivittäistavarat	1,83 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,92 %
Käteinen	Käteinen	1,22 %
Viestintäpalvelut	Internet	8,36 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,16 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	11,50 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,50 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,11 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	1,51 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,06 %
Päivittäistavarat	Juomat	6,63 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,48 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,71 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,65 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	5,85 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	3,01 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	7,52 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	1,62 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	12,36 %
Rahoitus	Pankit	0,90 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,94 %
Rahoitus	Vakuutus	3,65 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,05 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,53 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,58 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	2,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	1,46 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,80 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,80 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	6,03 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	8,25 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,36 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

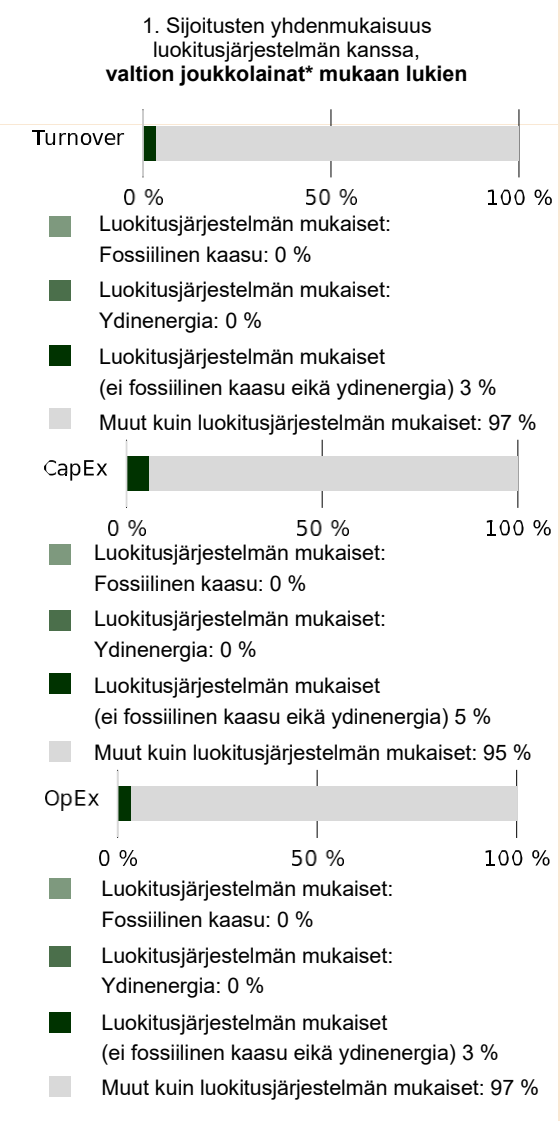
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

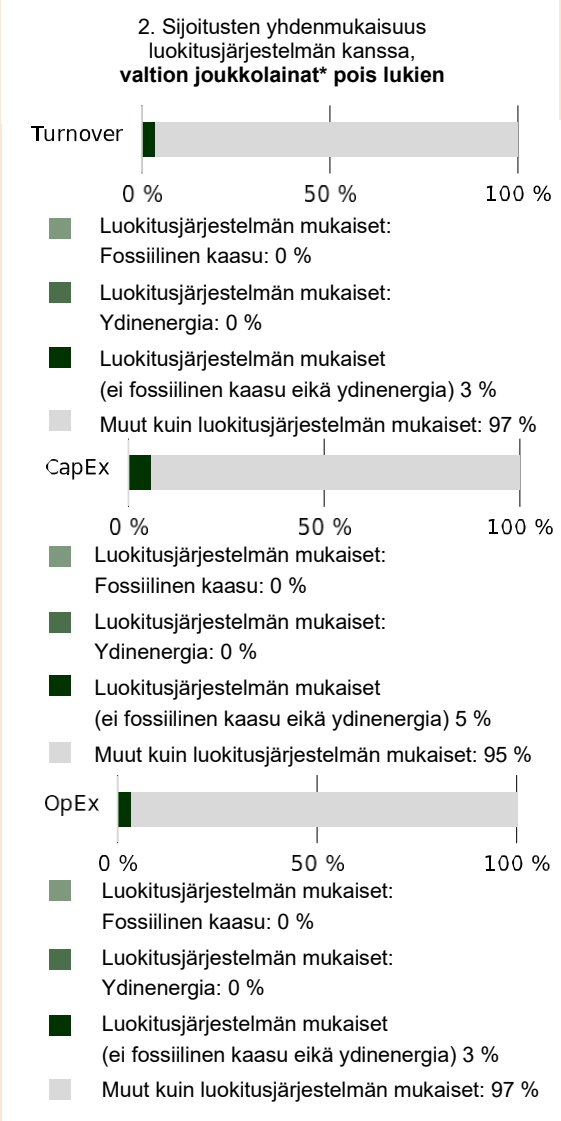
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,01 %
Mahdollistavat toiminnot	1,14 %
Summa	**1,15 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 54 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 92 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	92,24 %	99,66 %	99,66 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,51 %	99,51 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,51 %	99,51 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	92,24 %	99,66 %	99,66 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	33.314 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.009 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	229.013 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	46.323 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	275.336 tCO2e	99,51 %	98,96 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	82 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,51 %	98,96 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	490 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,51 %	98,96 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	123 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,51 %	99,32 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	862 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,51 %	99,32 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	13,24 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,51 %	99,09 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	67,33 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,51 %	90,58 %
			53,44 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	99,51 %	4,49 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,14 GWh / milj.€ liikevaihtoa	53,40 %	53,10 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,83 GWh / milj.€ liikevaihtoa	4,49 %	4,49 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,05 GWh / milj.€ liikevaihtoa	4,05 %	4,05 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,60 %	5,60 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,82 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,38 %	1,38 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,51 %	99,09 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,51 %	23,73 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	5,27 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,51 %	99,03 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,51 %	99,51 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,51 %	98,89 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,94 % palkkaero	99,51 %	58,45 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,60 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,51 %	96,70 %
	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	99,51 %	99,51 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

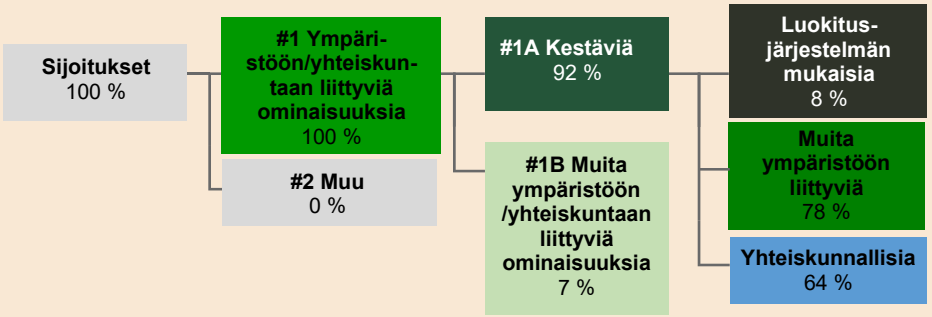
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank	Rahoitus	9,20 %	Suomi
Nokia	Viestintäpalvelut	8,65 %	Suomi
Sampo A	Rahoitus	8,54 %	Suomi
UPM-Kymmene	Perusteollisuus	8,05 %	Suomi
Kone B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,19 %	Suomi
Wärtsilä	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,68 %	Suomi
Fortum	Yhdyskuntapalvelut	4,49 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,50 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	8,05 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	1,80 %
Käteinen	Käteinen	0,49 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,45 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	12,93 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,27 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,20 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,46 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,53 %
Kulutustavarat	Tekstiiliteollisuus	0,86 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,33 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	4,65 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,84 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,01 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	4,22 %
Energia	Öljy ja kaasu	3,43 %
Rahoitus	Pankit	9,20 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	0,24 %
Rahoitus	Vakuutus	9,76 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,24 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	3,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	4,05 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	12,81 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	6,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,72 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,49 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,36 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,49 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

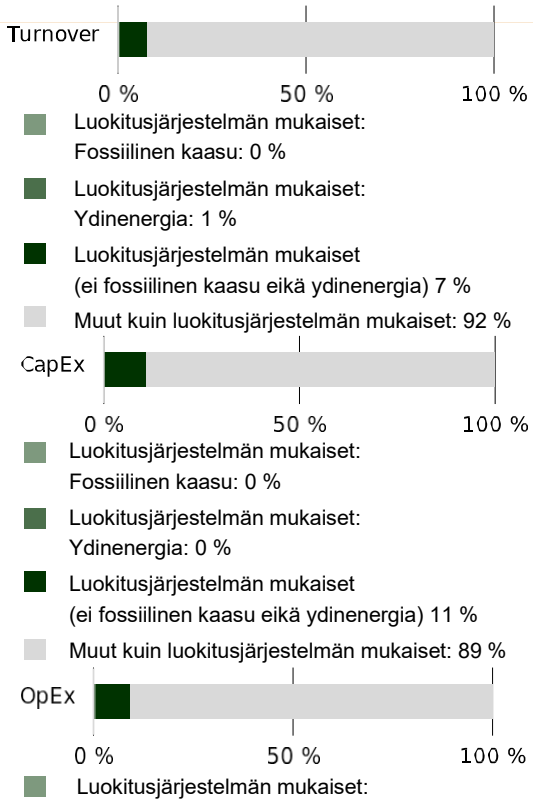
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

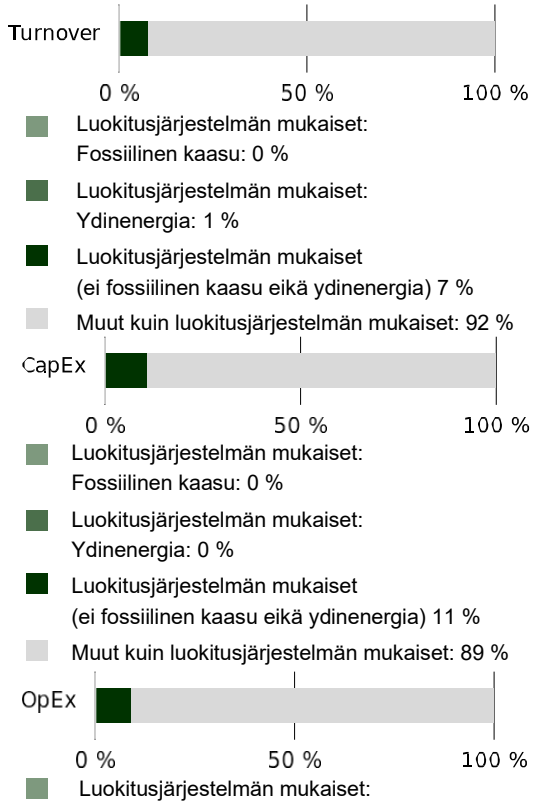
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	1,69 %
Mahdollistavat toiminnot	2,28 %
Summa	**3,97 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	7,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 78 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 64 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,57 %	99,57 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	99,57 %	99,57 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ” ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.651 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	9.673 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	991.394 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	23.324 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	1.014.718 tCO2e	99,49 %	93,08 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	8 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,49 %	93,08 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	361 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,49 %	93,08 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	13 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,49 %	93,08 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	985 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,49 %	93,08 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,30 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,49 %	91,37 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	59,01 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,49 %	74,75 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	99,49 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,27 GWh / milj.€ liikevaihtoa	3,06 %	3,06 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,14 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,16 %	0,03 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,08 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,08 %	0,08 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,31 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,49 %	86,16 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,49 %	3,56 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	26,04 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,49 %	80,35 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,49 %	97,22 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,49 %	92,67 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,03 % palkkaero	99,49 %	40,66 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,18 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,49 %	87,79 %
	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	99,49 %	97,22 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	18,31 tCO2e / milj.€ BKT:tä	0,08 %	0,08 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,08 %	0,00 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,08 %	0,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	0,08 %	0,08 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

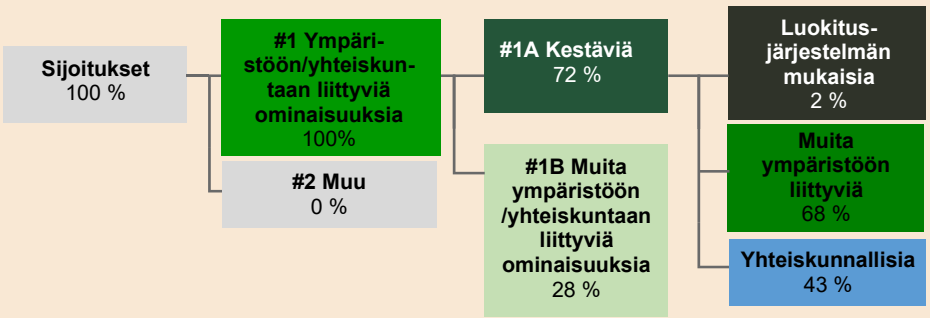
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	Rahoitus	5,95 %	Ruotsi
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	Rahoitus	4,58 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Rahoitus	3,73 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Rahoitus	3,37 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	Rahoitus	3,10 %	Ruotsi
Sveriges Sakerstallda Obliga 2 % 17-06-2026	Rahoitus	3,09 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	Kulutustavarat	2,83 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banke 1 % 17-12-2025	Rahoitus	2,53 %	Ruotsi
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Rahoitus	2,50 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Kulutustavarat	2,37 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	Rahoitus	2,05 %	Ruotsi
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	Rahoitus	2,05 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Rahoitus	1,88 %	Suomi
Hexagon AB FRN 15-06-2026	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,86 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Rahoitus	1,83 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,13 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,78 %
Käteinen	Käteinen	0,18 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,18 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	11,34 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	1,46 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,03 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,07 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,78 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,29 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,66 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,06 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Rahoitus	Pankit	52,84 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	9,42 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,20 %
Rahoitus	Kiinteistöt	4,46 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,95 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,91 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	5,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,70 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	1,01 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

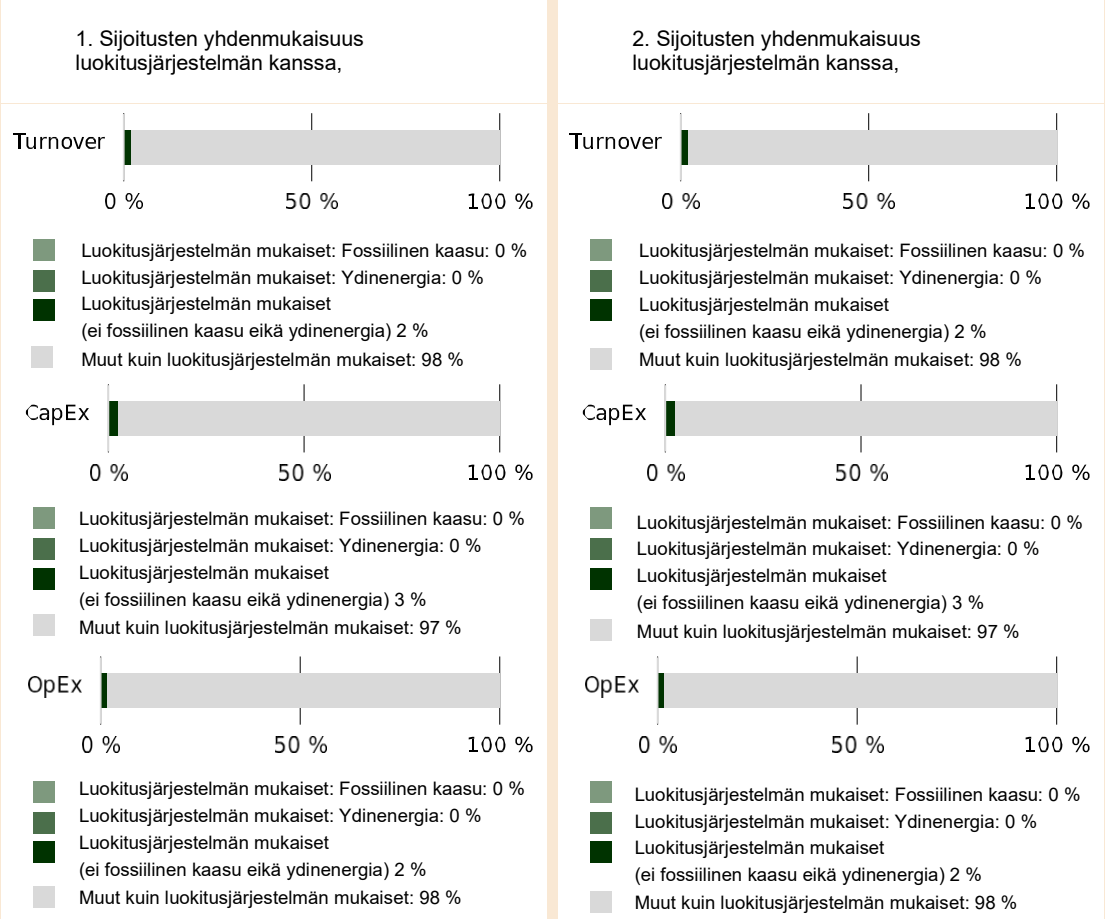
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla.
Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,16 %
Summa	**0,16 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 68 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stabile Aksjer Global Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700J6XT34BIJ6JW87

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 77 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,72 %	98,72 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,72 %	98,72 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	32.872 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	11.413 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	280.989 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	44.288 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	325.277 tCO2e	98,72 %	98,72 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	26 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,72 %	98,72 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	189 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,72 %	98,72 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	81 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,72 %	98,72 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	434 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,72 %	98,72 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	8,78 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,72 %	98,60 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	64,92 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,72 %	87,53 %
			43,03 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	98,72 %	7,22 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,25 GWh / milj.€ liikevaihtoa	31,53 %	31,53 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,38 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,10 %	8,10 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,35 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,82 %	0,82 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,53 %	2,53 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ liikevaihtoa	9,53 %	9,53 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,17 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,55 %	0,55 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	6,52 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,72 %	98,72 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,12 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,72 %	2,15 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,51 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,72 %	95,18 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,81 % mukana rikkomuksissa	98,72 %	98,72 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,72 %	97,60 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,32 % palkkaero	98,72 %	51,28 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,48 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,72 %	96,83 %
	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	98,72 %	97,45 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

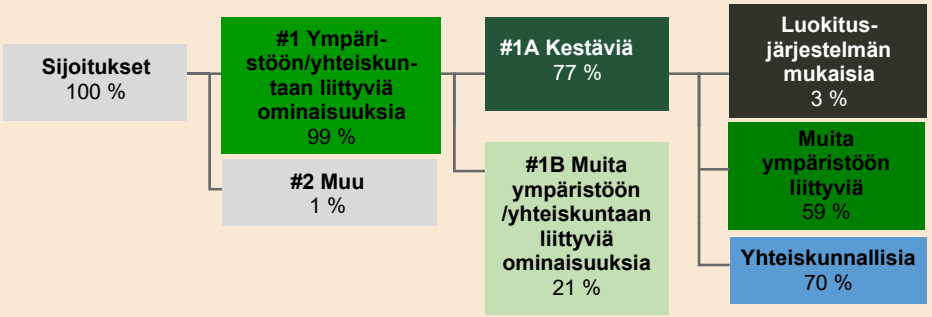
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	2,95 %	Yhdysvallat
Cigna Group/The	Päivittäistavarat	2,92 %	Yhdysvallat
Becton Dickinson	Päivittäistavarat	2,75 %	Yhdysvallat
Sanofi	Päivittäistavarat	2,55 %	Ranska
Vinci	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,53 %	Ranska
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	2,51 %	Yhdysvallat
Iberdrola	Yhdyskuntapalvelut	2,45 %	Espanja
Coca-Cola	Päivittäistavarat	2,35 %	Yhdysvallat
Verizon Communications	Viestintäpalvelut	2,30 %	Yhdysvallat
CVS Health	Päivittäistavarat	2,25 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	2,24 %	Yhdysvallat
Comcast	Viestintäpalvelut	2,23 %	Yhdysvallat
Global Payments	Päivittäistavarat	2,22 %	Yhdysvallat
eBay	Viestintäpalvelut	2,09 %	Yhdysvallat
PepsiCo	Päivittäistavarat	2,05 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan l iittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,18 %
Käteinen	Käteinen	1,24 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,46 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,23 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	12,50 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	1,58 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,14 %
Päivittäistavarat	Juomat	4,40 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,44 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,67 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,61 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	6,32 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	3,35 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	8,02 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	1,94 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	13,36 %
Rahoitus	Pankit	0,69 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,11 %
Rahoitus	Vakuutus	3,92 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,49 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	2,53 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,59 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,82 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,96 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	5,74 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	8,10 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,82 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

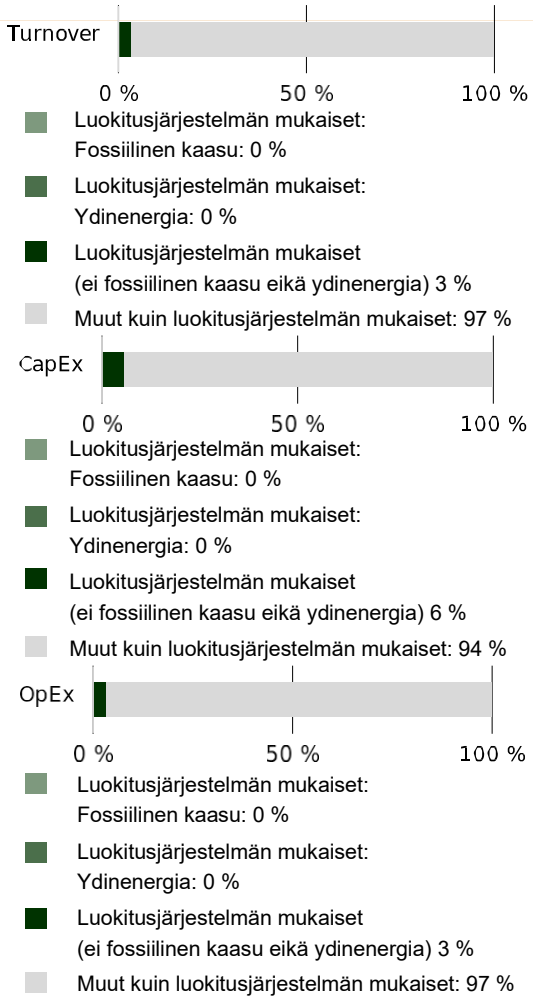
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

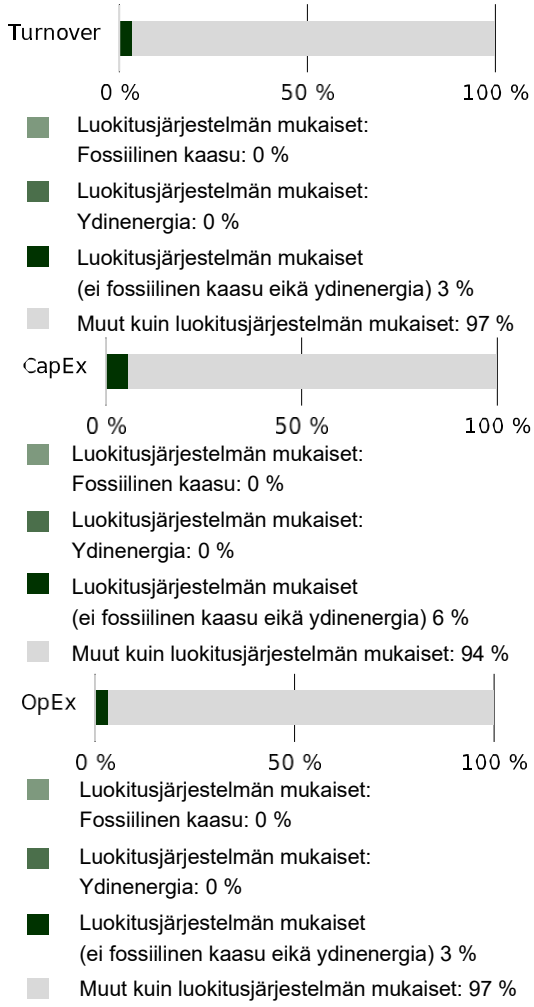
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	1,45 %
Summa	**1,45 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 59 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 70 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund

Oikeushenkilötunnus: 636700YBQRH6QSTX7Q85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	73,10 %	99,23 %	99,23 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,23 %	99,23 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,23 %	99,23 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	22.342 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	8.543 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	197.236 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	30.888 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	228.125 tCO2e	99,23 %	99,23 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	28 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,23 %	99,23 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	208 tCO2e / milj.€:n sijoitus	99,23 %	99,23 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	80 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,23 %	99,23 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	456 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	99,23 %	99,23 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	8,04 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,23 %	99,12 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	65,25 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,23 %	88,98 %
			43,04 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	99,23 %	6,61 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ Liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	35,45 %	34,93 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,38 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,42 %	7,42 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,35 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,75 %	0,75 %
		Rakentaminen (F)	0,15 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,31 %	2,31 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ liikevaihtoa	8,72 %	8,72 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,17 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,50 %	0,50 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	5,98 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,23 %	99,23 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,11 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,23 %	2,37 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€:n sijoitus	99,23 %	95,99 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,84 % mukana rikkomuksissa	99,23 %	99,23 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	99,23 %	98,20 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,80 % palkkaero	99,23 %	50,35 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,21 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,23 %	97,49 %
	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	99,23 %	98,07 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

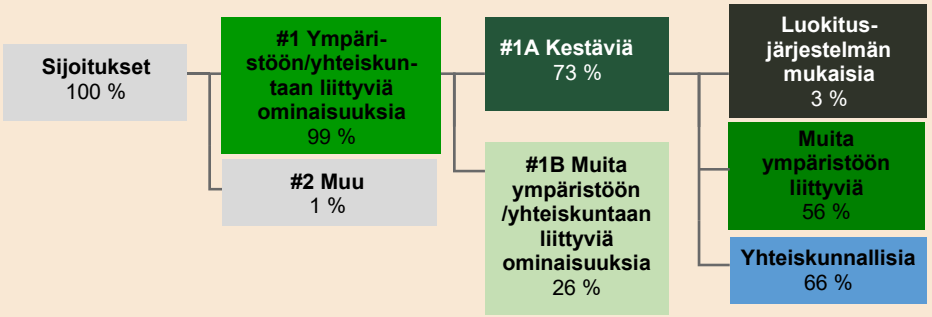
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet	Viestintäpalvelut	3,72 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	2,72 %	Yhdysvallat
Cigna Group/The	Päivittäistavarat	2,69 %	Yhdysvallat
Becton Dickinson	Päivittäistavarat	2,53 %	Yhdysvallat
Sanofi	Päivittäistavarat	2,35 %	Ranska
Vinci	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,33 %	Ranska
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	2,31 %	Yhdysvallat
Iberdrola	Yhdyskuntapalvelut	2,26 %	Espanja
Coca-Cola	Päivittäistavarat	2,16 %	Yhdysvallat
Verizon Communications	Viestintäpalvelut	2,12 %	Yhdysvallat
CVS Health	Päivittäistavarat	2,07 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	2,07 %	Yhdysvallat
Comcast	Viestintäpalvelut	2,06 %	Yhdysvallat
Global Payments	Päivittäistavarat	2,05 %	Yhdysvallat
eBay	Viestintäpalvelut	1,92 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,11 %
Käteinen	Käteinen	1,02 %
Viestintäpalvelut	Internet	8,08 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,06 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	11,63 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,90 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	1,45 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,13 %
Päivittäistavarat	Juomat	7,43 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,40 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,40 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,49 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	6,48 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	3,10 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	7,40 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	1,79 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	12,31 %
Rahoitus	Pankit	0,63 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	1,02 %
Rahoitus	Vakuutus	3,62 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,51 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,91 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,45 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	2,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	2,21 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,44 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,88 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	5,30 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	7,47 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,75 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

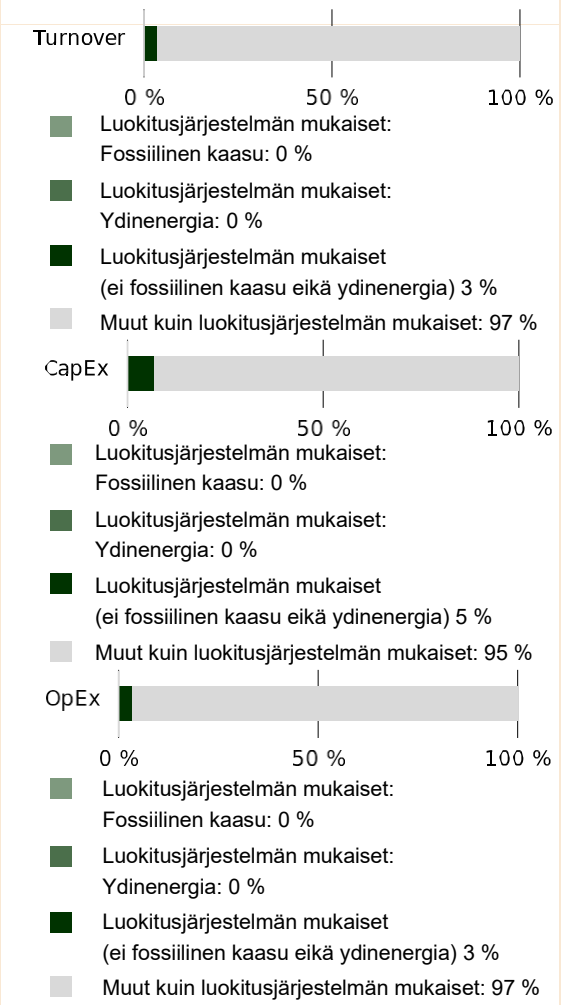
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

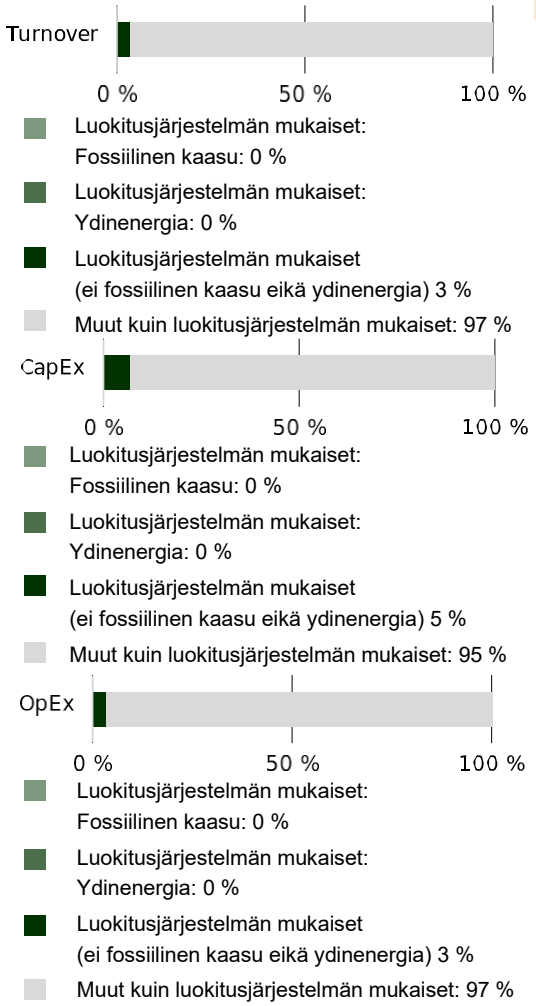
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia
”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	1,33 %
Summa	**1,33 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 56 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 66 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stratega 90

Oikeushenkilötunnus: 5493005SLZT3V312DZ67

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 70 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	70,05 %	97,08 %	97,06 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,09 %	97,09 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,09 %	97,09 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	70,05 %	97,08 %	97,06 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,09 %	97,09 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,09 %	97,09 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.126 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	398 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	13.434 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	1.524 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	14.957 tCO2e	95,23 %	94,92 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	30 tCO2e / milj.€:n sijoitus	95,23 %	94,92 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	293 tCO2e / milj.€:n sijoitus	95,23 %	94,92 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	75 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	95,23 %	94,93 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	684 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	95,23 %	94,93 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,64 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,23 %	94,35 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	57,53 % uusiutumattoman energian kulutusta	95,23 %	80,89 %
			59,76 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	95,23 %	1,89 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,37 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,05 %	0,05 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,59 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,15 %	2,15 %
		Teollisuus (C)	0,20 GWh / milj.€ liikevaihtoa	36,83 %	36,09 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,27 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,02 %	2,02 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,57 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,78 %	0,78 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,69 %	1,65 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,61 %	5,52 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,71 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,47 %	0,42 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,41 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,73 %	1,65 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	3,16 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	95,23 %	93,33 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,08 tonnia / milj.€:n sijoitus	95,23 %	3,61 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen j äte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	105,53 tonnia / milj.€:n sijoitus	95,23 %	92,94 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,44 % mukana rikkomuksissa	95,23 %	94,89 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,11 % ilman toimintaperiaatteita	95,23 %	94,15 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,85 % palkkaero	95,23 %	45,82 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,18 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	95,23 %	94,27 %
	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	95,23 %	93,64 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	256,08 tCO2e / milj.€ BKT:tä	1,89 %	1,89 %
Yhteiskunna-llinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,89 %	1,87 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,89 %	1,87 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	1,89 %	1,89 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

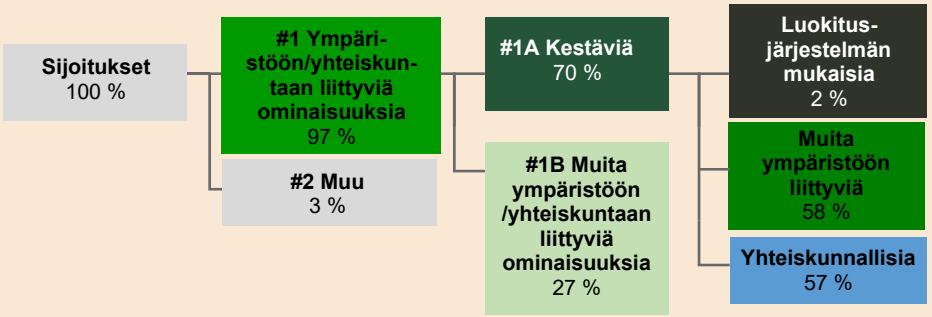
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatioteknologia, IT	4,71 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	3,78 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	1,65 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,04 %	Yhdysvallat
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	1,02 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	0,96 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	0,89 %	Yhdysvallat
Investor B	Rahoitus	0,87 %	Ruotsi
Volvo B	Kulutustavarat	0,87 %	Ruotsi
Eli Lilly	Päivittäistavarat	0,77 %	Yhdysvallat
Rio Tinto	Perusteollisuus	0,77 %	Iso-Britannia
Merck	Päivittäistavarat	0,77 %	Yhdysvallat
Emerson Electric	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,73 %	Yhdysvallat
Schneider Electric	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,71 %	Ranska
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	0,71 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,98 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,01 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,41 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	2,20 %
Käteinen	Käteinen	2,72 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,13 %
Viestintäpalvelut	Internet	5,61 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,62 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,32 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,35 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,48 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,51 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,84 %
Kulutustavarat	Viihde	0,33 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,05 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,78 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,04 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,05 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,41 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,38 %
Kulutustavarat	Toimistokalusteet	0,03 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	3,05 %
Kulutustavarat	Tekstiiliteollisuus	0,00 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,08 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,04 %
Päivittäistavarat	Juomat	1,61 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,19 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,90 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,78 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,29 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,47 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	2,44 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,24 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	6,32 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,17 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,06 %
Energia	Öljy ja kaasu	0,01 %
Energia	Putkistot	0,01 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Pankit	6,77 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,64 %
Rahoitus	Vakuutus	2,69 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,19 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,22 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,00 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,87 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,00 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,03 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,01 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,00 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,17 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,00 %
Valtionlainat	Valtiot	1,91 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	2,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	1,76 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	3,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,92 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,84 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	1,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	3,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,45 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	1,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,28 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	6,97 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	4,13 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	7,41 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	2,00 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,00 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,05 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

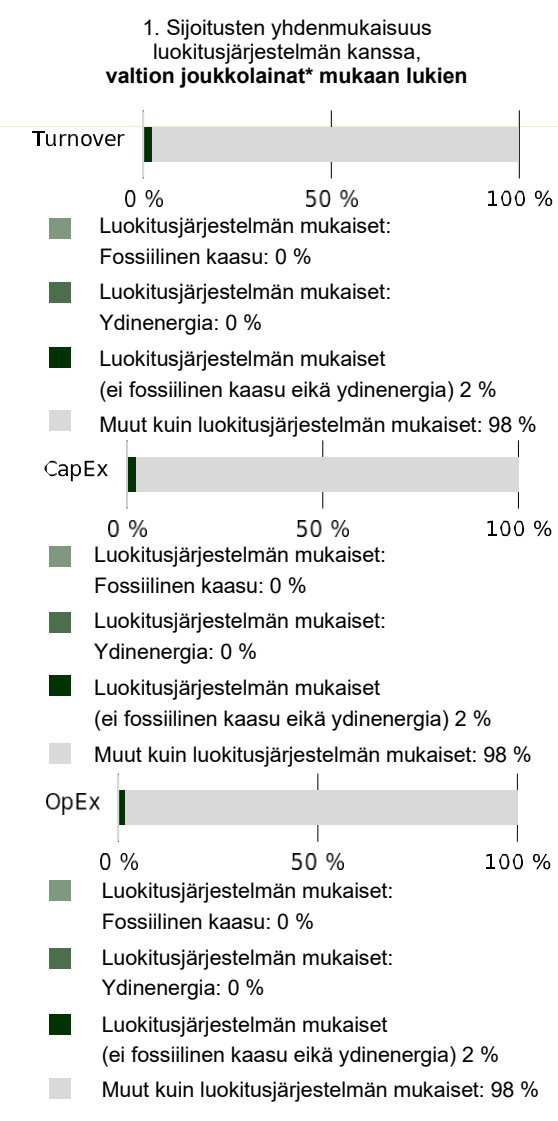
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

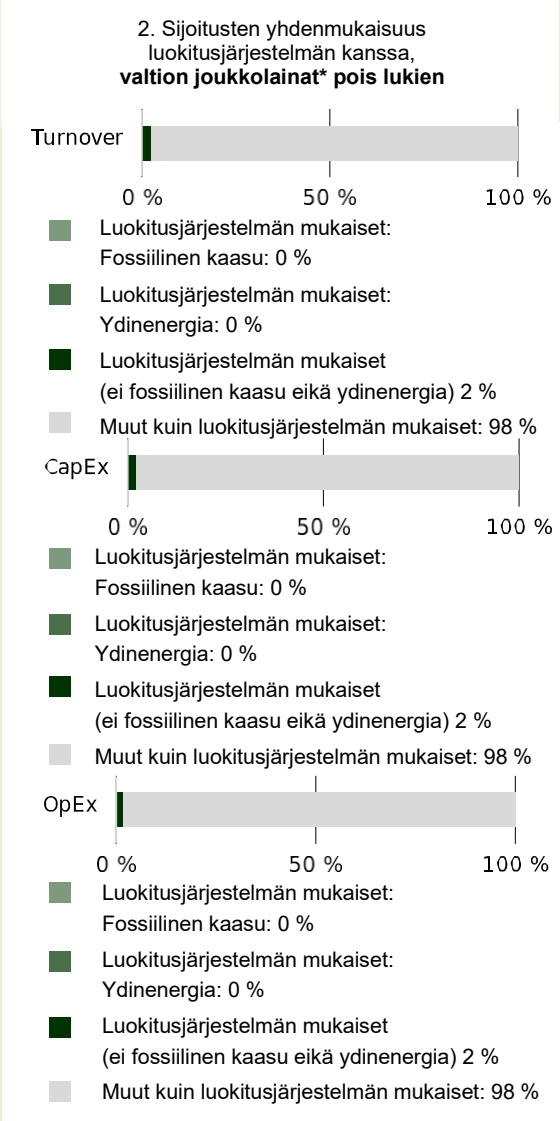
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia
”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,09 %
Mahdollistavat toiminnot	0,85 %
Summa	**0,94 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,10 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 58 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Stratega Korko

Oikeushenkilötunnus: 549300QPSJY1NP48D415

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	61,55 %	96,62 %	96,45 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,62 %	96,62 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,62 %	96,62 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	70.624 tCO2e	92,29 %	85,35 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	14.768 tCO2e	92,29 %	85,35 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	892.705 tCO2e	92,29 %	85,34 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	85.388 tCO2e	92,29 %	85,35 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	978.100 tCO2e	92,29 %	85,34 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	41 tCO2e / milj. €:n sijoitus	92,29 %	85,35 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	472 tCO2e / milj. €:n sijoitus	92,29 %	85,34 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	65 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	92,29 %	86,21 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	925 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	92,29 %	86,16 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,55 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	92,29 %	82,44 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	58,80 % uusiutumattoman energian kulutusta	92,29 %	65,45 %
			73,27 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	92,29 %	3,96 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,04 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,08 %	0,08 %
		Teollisuus (C)	1,17 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,51 %	2,39 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	1,78 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,09 %	1,06 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	6,80 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,05 %	0,05 %
		Rakentaminen (F)	0,25 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,14 %	0,13 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,26 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,30 %	0,30 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,77 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,25 %	0,23 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,61 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,31 %	0,30 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,68 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	92,29 %	78,01 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,03 tonnia / milj. €:n sijoitus	92,29 %	3,90 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	54,36 tonnia / milj. €:n sijoitus	92,29 %	78,38 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,01 % mukana rikkomuksissa	92,29 %	85,81 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	92,29 %	84,52 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,82 % palkkaero	92,29 %	43,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,83 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	92,29 %	81,87 %
	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	92,29 %	85,66 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	345,80 tCO2e / milj. € BKT:tä	4,33 %	4,32 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	4,33 %	4,04 %
			1,89 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	4,33 %	4,04 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	4,33 %	4,33 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

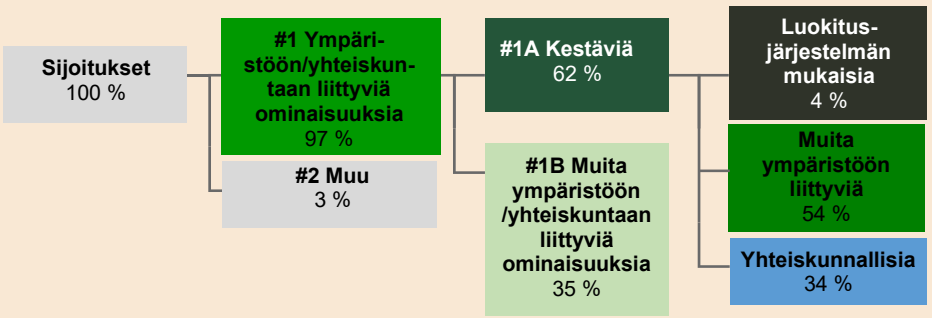
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 2. syyskuuta 2024 - 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Rahoitus	2,65 %	Ruotsi
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	Rahoitus	2,36 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Rahoitus	2,11 %	Ruotsi
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	Rahoitus	2,05 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Rahoitus	1,91 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Rahoitus	1,85 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Kulutustavarat	1,69 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	Rahoitus	1,63 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 3 % 19-09-2029	Rahoitus	1,07 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Rahoitus	0,97 %	Suomi
Hexagon AB FRN 24-05-2027	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,94 %	Ruotsi
Hexagon AB FRN 15-06-2026	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,86 %	Ruotsi
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Rahoitus	0,82 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	Rahoitus	0,81 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda Banke 0,5 % 16-12-2026	Rahoitus	0,79 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,42 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,15 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,17 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,74 %
Käteinen	Käteinen	2,85 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,03 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,30 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,87 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,95 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,10 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,05 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	7,10 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,31 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,06 %
Kulutustavarat	Viihde	0,31 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,01 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,07 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,72 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,03 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,13 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,24 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,53 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,09 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,35 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,20 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,26 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,75 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,21 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,27 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	0,63 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,06 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	0,96 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,54 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,05 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,15 %
Energia	Putkistot	0,04 %
Rahoitus	Pankit	36,72 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	9,18 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Vakuutus	1,89 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	1,02 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,11 %
Rahoitus	Kiinteistöt	2,55 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,23 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,25 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,14 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,15 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,18 %
Valtionlainat	Kunnat	0,11 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,36 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,01 %
Valtionlainat	Valtiot	4,50 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,48 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,64 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	3,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,92 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,06 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,32 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,28 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,30 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,36 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	5,19 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,35 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,09 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

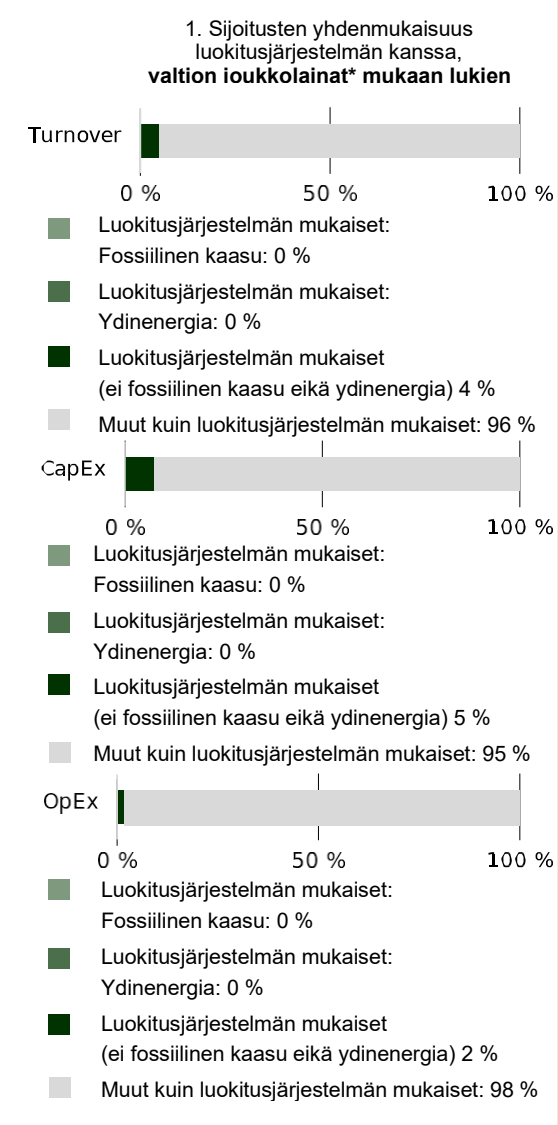
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

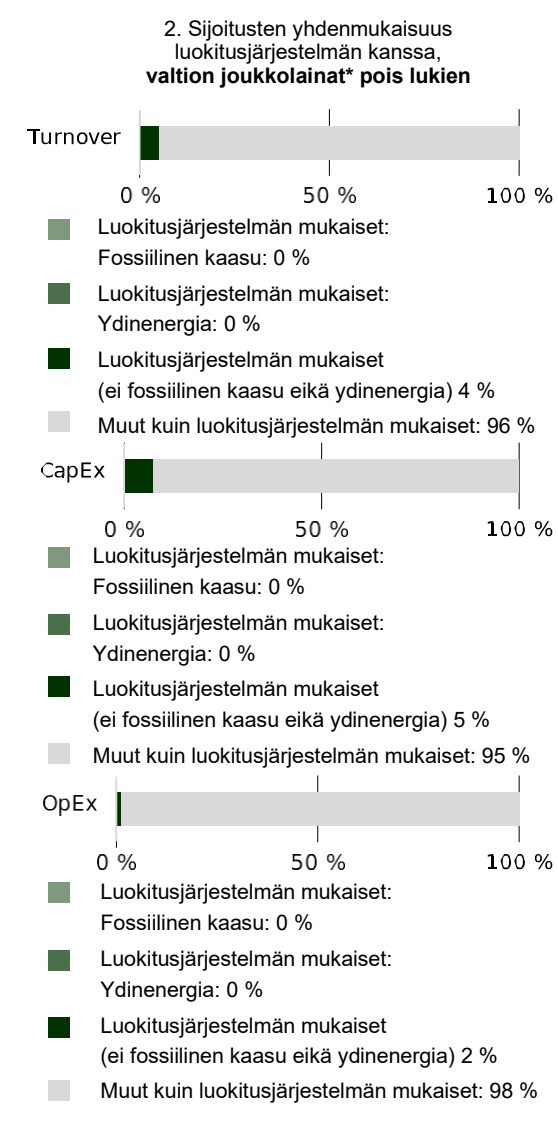
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,06 %
Mahdollistavat toiminnot	0,59 %
Summa	**0,65 %**

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 54 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 34 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 82 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	83,88 %	97,63 %	97,63 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	97,22 %	97,22 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,22 %	97,22 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,22 %	97,22 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	83,88 %	97,63 %	97,63 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	97,22 %	97,22 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,22 %	97,22 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,22 %	97,22 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ” ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	16.786 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	1.689 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	115.154 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	18.475 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	133.629 tCO2e	97,22 %	95,93 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	61 tCO2e / milj.€:n sijoitus	97,22 %	95,93 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	443 tCO2e / milj. €:n sijoitus	97,22 %	95,93 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	120 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	97,22 %	95,93 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	848 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	97,22 %	5,93 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	15,32 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,22 %	94,75 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	57,02 % uusiutumattoman energian kulutusta	97,22 %	84,44 %
			53,44 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	97,22 %	7,37 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,56 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,91 %	2,91 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,47 GWh / milj. € liikevaihtoa	40,32 %	40,32 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	4,83 GWh / milj. € liikevaihtoa	7,37 %	7,37 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,05 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,40 %	4,40 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,12 GWh / milj. € liikevaihtoa	8,39 %	8,39 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,47 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	97,22 %	96,27 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,05 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,22 %	16,24 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,86 tonnia / milj. €:n sijoitus	97,22 %	97,22 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,22 %	7,22 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	97,22 %	96,06 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,21 % palkkaero	97,22 %	56,63 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,59 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	97,22 %	87,74 %
	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	97,22 %	97,22 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

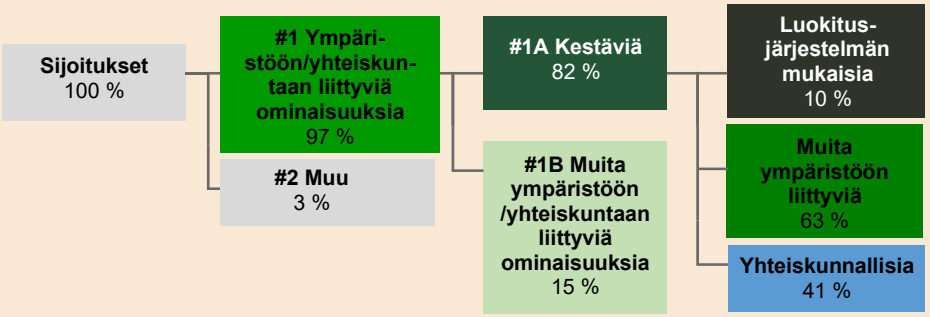
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sampo A	Rahoitus	9,70 %	Suomi
Nokia	Viestintäpalvelut	7,95 %	Suomi
Fortum	Yhdyskuntapalvelut	7,37 %	Suomi
Neste	Energia	6,94 %	Suomi
Stora Enso R	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,76 %	Suomi
Metso Oyj	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,40 %	Suomi
Tryg	Rahoitus	3,79 %	Tanska
Terveystalo Plc	Päivittäistavarat	3,77 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,72 %
Käteinen	Käteinen	2,75 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,73 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	10,79 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	3,79 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	5,03 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,08 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	4,12 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,65 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	5,06 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	7,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	1,33 %
Energia	Öljy ja kaasu	6,94 %
Rahoitus	Pankit	3,71 %
Rahoitus	Vakuutus	16,52 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	3,26 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	2,36 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	5,69 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	2,77 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	5,22 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,79 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,31 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	7,37 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

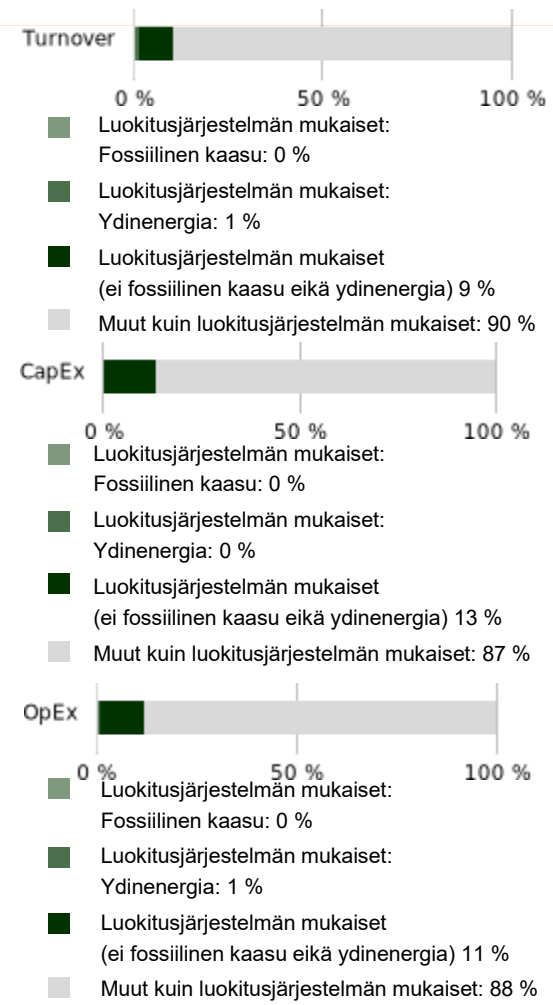
☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

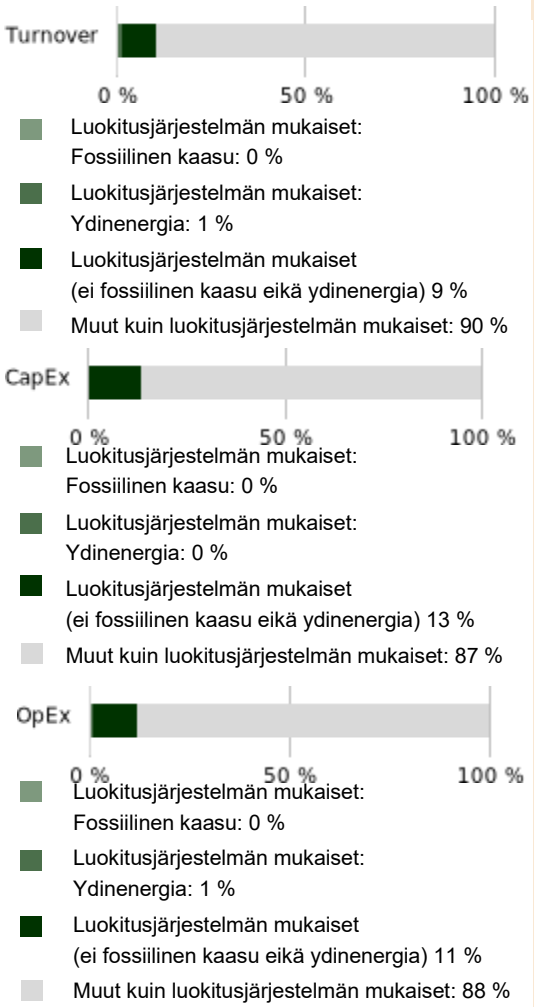
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion ioukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	1,63 %
Mahdollistavat toiminnot	2,15 %
Summa	**3,78 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	10,41 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 63 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 41 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 10 % oli kestäviä sijoituksia

- ☐ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,69 %	99,69 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,69 %	99,69 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	99,69 %	99,69 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, eivät läpäise NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia,	2024	0,00 %	99,69 %	99,69 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone kaasuinten-siteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasu-intensiteetti	219,73 tCO2e / milj.€ BKT:tä	85,86 %	85,86 %
Yhteiskunnallinen	Sijoituskoh-teina 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	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	85,86 %	85,86 %
			0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	85,86 %	85,86 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	85,86 %	85,86 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

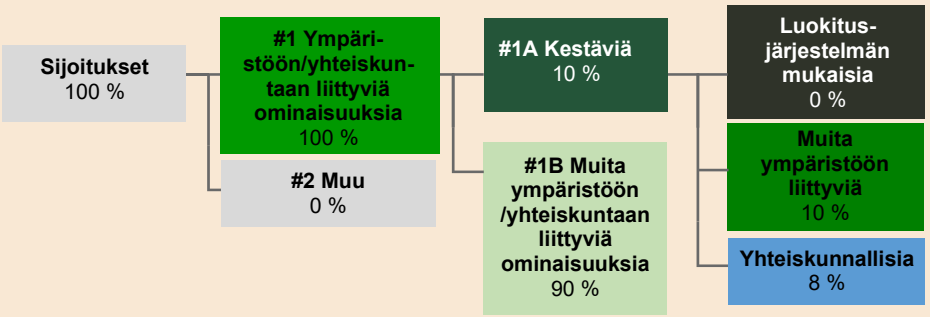
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01-06-2026	Valtiot	24,95 %	Ruotsi
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01-06-2032	Valtiot	16,24 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Käteinen	Käteinen	0,31 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Monikansalliset	9,06 %
Valtionlainat	Kunnat	2,40 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,66 %
Valtionlainat	Valtiot	87,57 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

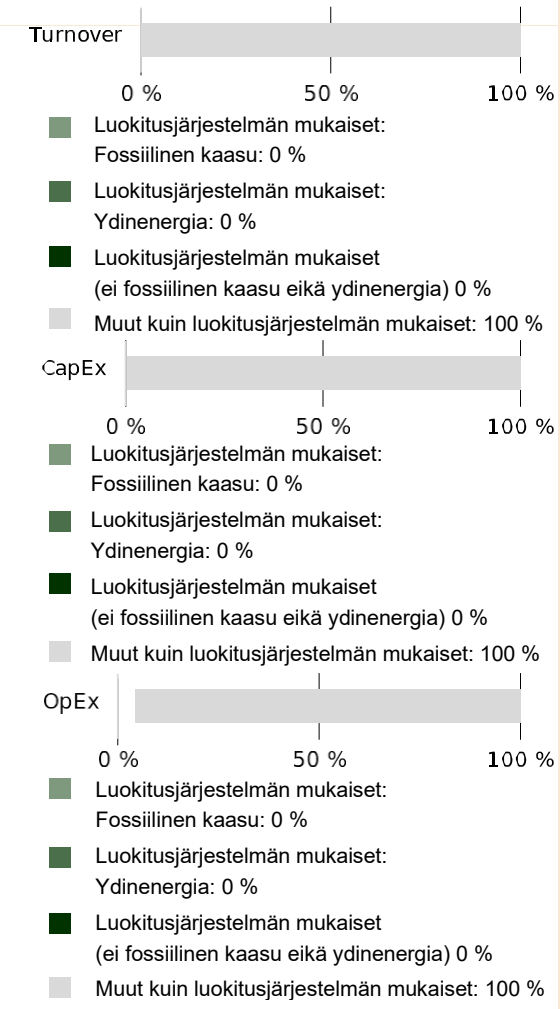
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

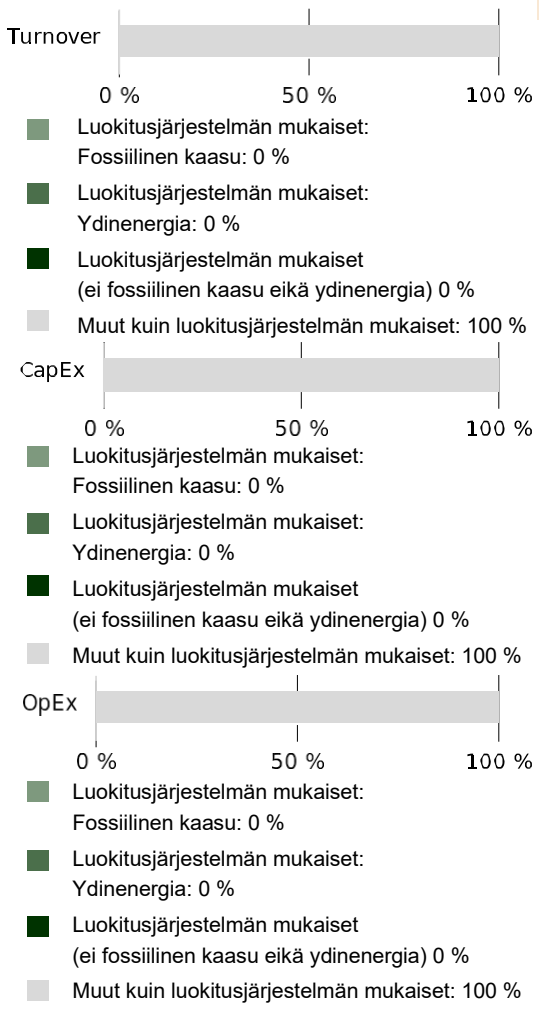
☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

aportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla.
Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,00 %
Summa	**0,00 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 10 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 8 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Swedish Ideas Equity

Oikeushenkilötunnus: 549300IHYK1G12PQD303

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 85 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	85,50 %	98,75 %	98,75 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,62 %	98,62 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,62 %	98,62 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	85,50 %	98,75 %	98,75 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,62 %	98,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudattaa NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,62 %	98,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuonekaasupäästöt	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	252 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	289 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	35.417 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	541 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	35.958 tCO2e	98,62 %	98,62 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	6 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,62 %	98,62 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	403 tCO2e / milj.€:n sijoitus	98,62 %	98,62 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	14 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,62 %	98,62 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti, Scope 1+2+3	875 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	98,62 %	98,62 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,05 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,62 %	98,62 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	54,13 % uusiutumattoman energian kulutusta	98,62 %	96,18 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,62 %	0,00 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuonekaasupäästöt	Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukselta an merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,56 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,85 %	1,85 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihtoa	59,21 %	55,97 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,12 GWh / milj.€ liikevaihtoa	3,44 %	3,44 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,64 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	98,62 %	98,62 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,26 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,62 %	1,98 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,26 tonnia / milj.€:n sijoitus	98,62 %	98,52 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,62 %	98,62 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	98,62 %	98,62 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,85 % palkkaero	98,62 %	48,25 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,12 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	98,62 %	98,62 %
	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	98,62 %	98,62 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

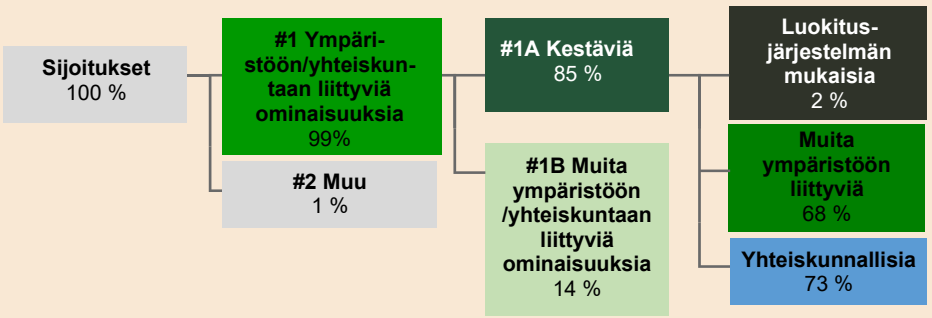
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Atlas Copco A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	9,39 %	Ruotsi
Volvo B	Kulutustavarat	8,68 %	Ruotsi
Hexagon B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,88 %	Ruotsi
ABB Ltd	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,71 %	Sveitsi
AstraZeneca	Päivittäistavarat	5,17 %	Iso-Britannia
Epiroc A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,60 %	Ruotsi
EQT	Rahoitus	4,29 %	Ruotsi
Nordea Bank	Rahoitus	4,04 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,93 %
Käteinen	Käteinen	1,25 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,34 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	5,72 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	9,31 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	3,69 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,12 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	5,03 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,64 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	3,58 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	1,39 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,85 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	5,43 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	5,17 %
Energia	Öljy ja kaasu	0,66 %
Rahoitus	Pankit	9,07 %
Rahoitus	Vakuutus	4,42 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	3,20 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	4,29 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,11 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	6,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,80 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	4,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	16,48 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	2,03 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

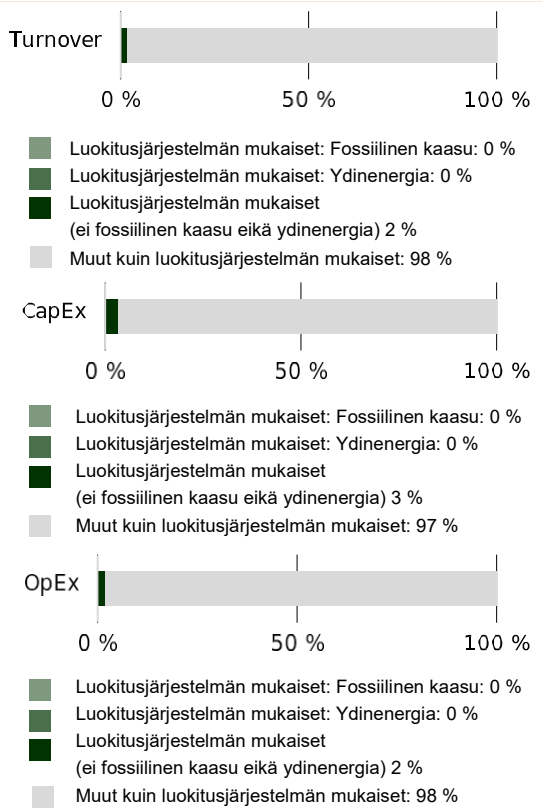
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

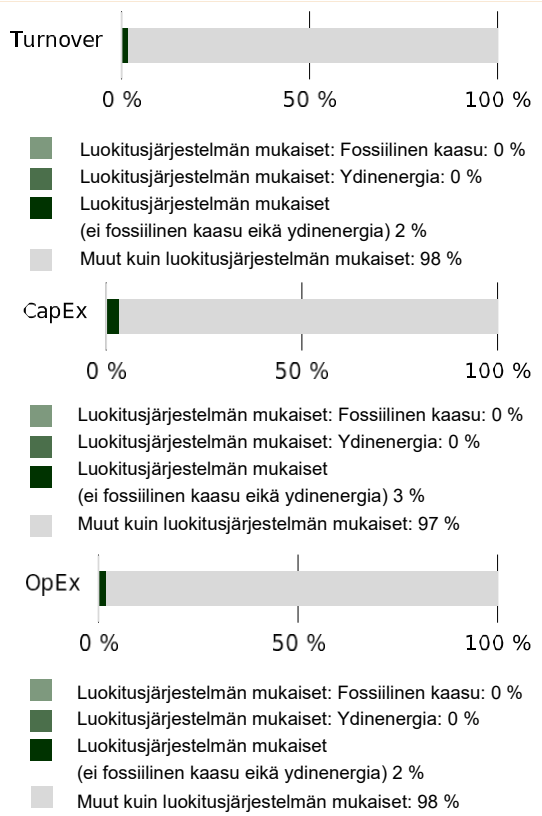
- ☐ Kyllä
  - ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla.
Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,00 %
Mahdollistavat toiminnot	0,59 %
Summa	**0,59 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,68 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 68 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 73 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	59,35 %	94,91 %	94,86 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,10 %	95,10 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,10 %	95,10 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	59,35 %	94,91 %	94,86 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,10 %	95,10 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,10 %	95,10 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	10.300 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	2.448 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	58.368 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	12.750 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	71.119 tCO2e	82,33 %	79,78 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	37 tCO2e / milj.€:n sijoitus	82,33 %	79,78 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	207 tCO2e / milj.€:n sijoitus	82,33 %	79,78 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	123 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	82,33 %	80,61 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	569 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	82,33 %	80,55 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,06 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	82,33 %	78,91 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	57,99 % uusiutumattoman energian kulutusta	82,33 %	70,96 %
			63,06 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	82,33 %	4,68 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,03 %	0,03 %
		Teollisuus (C)	0,33 GWh / milj.€ liikevaihtoa	22,62 %	22,51 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,49 GWh / milj.€ liikevaihtoa	4,06 %	4,03 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,89 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,19 %	0,19 %
		Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,48 %	1,48 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,08 GWh / milj.€ liikevaihtoa	4,70 %	4,68 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,61 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,18 %	0,16 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,56 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,17 %	0,16 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	2,64 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	82,33 %	79,07 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€:n sijoitus	82,33 %	0,85 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	10,81 tonnia / milj.€:n sijoitus	82,33 %	76,12 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,15 % mukana rikkomuksissa	82,33 %	79,68 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	82,33 %	79,32 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,60 % palkkaero	82,33 %	45,00 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,46 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	82,33 %	78,08 %
	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	82,33 %	78,79 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	338,60 tCO2e / milj.€ BKT:tä	13,04 %	13,00 %
Yhteiskunna-llinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	13,04 %	12,76 %
			0,56 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	13,04 %	12,76 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	13,04 %	13,04 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

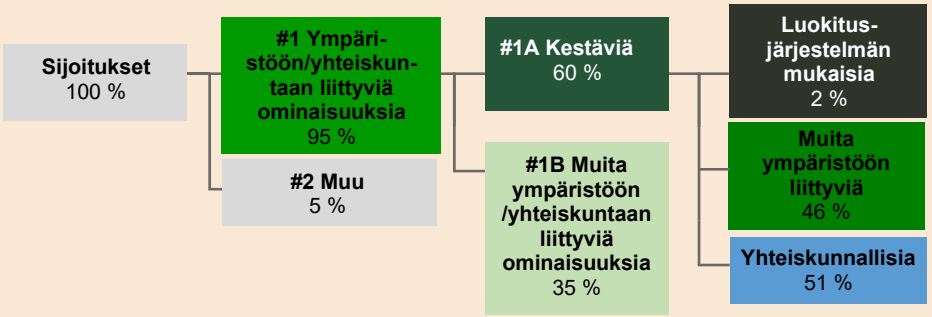
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 20240

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet	Viestintäpalvelut	3,29 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	2,59 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	2,33 %	Yhdysvallat
Coca-Cola	Päivittäistavarat	2,01 %	Yhdysvallat
Cigna Group/The	Päivittäistavarat	1,99 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintäpalvelut	1,97 %	Yhdysvallat
eBay	Viestintäpalvelut	1,61 %	Yhdysvallat
Comcast	Viestintäpalvelut	1,56 %	Yhdysvallat
Vinci	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,50 %	Ranska
Mondelez International	Päivittäistavarat	1,48 %	Yhdysvallat
Becton Dickinson	Päivittäistavarat	1,42 %	Yhdysvallat
Iberdrola	Yhdyskuntapalvelut	1,36 %	Espanja
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	1,28 %	Yhdysvallat
Global Payments	Päivittäistavarat	1,27 %	Yhdysvallat
CVS Health	Päivittäistavarat	1,27 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,02 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,13 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,05 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,20 %
Käteinen	Käteinen	5,10 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,02 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,48 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,97 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	6,50 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,08 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,98 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,06 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,18 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,03 %
Kulutustavarat	Viihde	0,18 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,01 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,01 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,01 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,01 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,07 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,10 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	0,94 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,00 %
Päivittäistavarat	Juomat	3,58 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,17 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,11 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,33 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	4,15 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,89 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	5,13 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	1,16 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	8,87 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,21 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,03 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,15 %
Energia	Putkistot	0,01 %
Rahoitus	Pankit	7,75 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,42 %
Rahoitus	Vakuutus	2,83 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,02 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,03 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,31 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	0,59 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,19 %
Rahastojen osuustodistukset	Rahastojen osuustodistukset	0,02 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,44 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,12 %
Valtionlainat	Kunnat	0,16 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,02 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,21 %
Valtionlainat	Valtiot	13,85 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,52 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,10 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	1,87 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,23 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,17 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,03 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,15 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	1,11 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,01 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	1,50 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	5,84 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	5,66 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,06 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

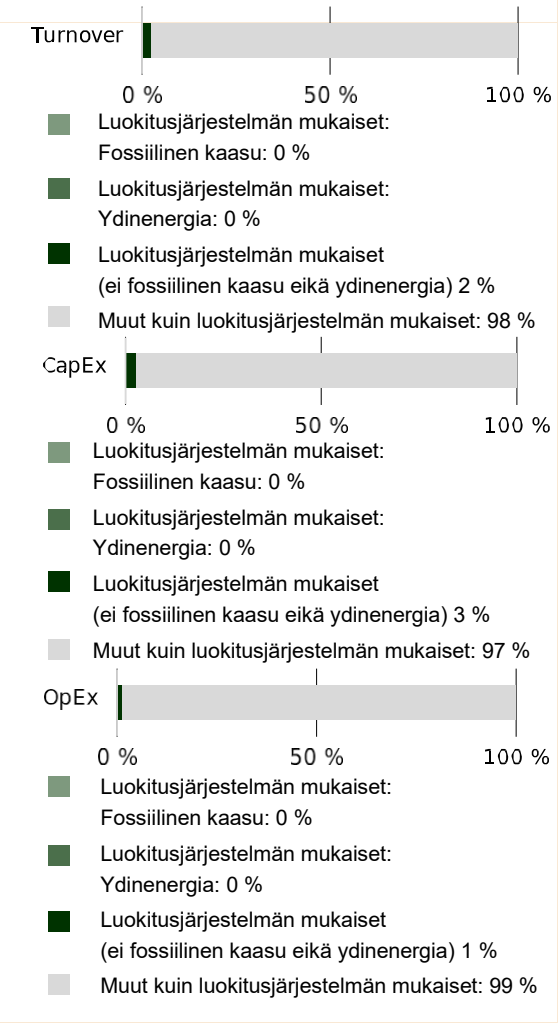
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

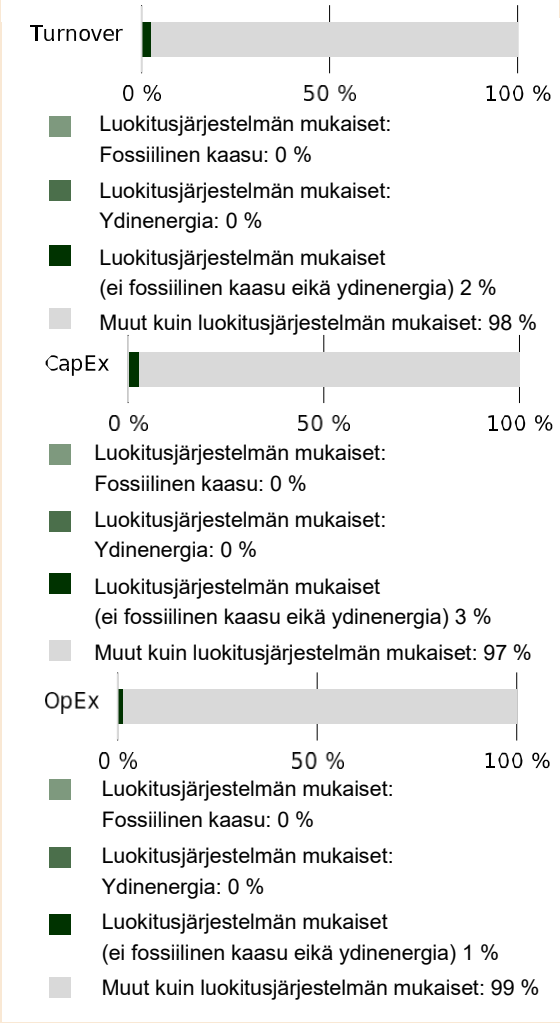
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,06 %
Mahdollistavat toiminnot	0,85 %
Summa	**0,91 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,41 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 46 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 51 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	70,82 %	97,21 %	97,16 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	97,29 %	97,29 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	97,29 %	97,29 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	97,29 %	97,29 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	70,82 %	97,21 %	97,16 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	97,29 %	97,29 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	97,29 %	97,29 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	97,29 %	97,29 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2.274 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	993 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	21.607 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	3.267 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	24.874 tCO2e	94,78 %	94,18 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	27 tCO2e / milj.€:n sijoitus	94,78 %	94,18 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	205 tCO2e / milj.€:n sijoitus	94,78 %	94,18 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	76 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	94,78 %	94,37 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti, Scope 1+2+3	565 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	94,78 %	94,36 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,63 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,78 %	93,56 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiinverrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	58,75 % uusiutumattoman energian kulutusta	94,78 %	83,01 %
			47,71 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	94,78 %	2,26 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,59 %	0,59 %
		Teollisuus (C)	0,17 GWh / milj.€ liikevaihtoa	36,00 %	35,26 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,95 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,77 %	2,75 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,77 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,33 %	0,33 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,58 %	1,57 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,50 %	7,34 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,98 %	0,98 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,68 %	1,68 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,29 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	94,78 %	93,64 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	94,78 %	3,63 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	69,53 tonnia / milj.€:n sijoitus	94,78 %	92,64 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,21 % mukana rikkomuksissa	94,78 %	94,06 %
	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	0,03 % ilman käytäntöjä	94,78 %	93,63 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,96 % palkkaero	94,78 %	51,19 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,21 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	94,78 %	93,32 %
	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	94,78 %	92,77 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	301,79 tCO2e / milj.€ BKT:tä	2,51 %	2,51 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,51 %	2,47 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,51 %	2,47 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,51 %	2,51 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

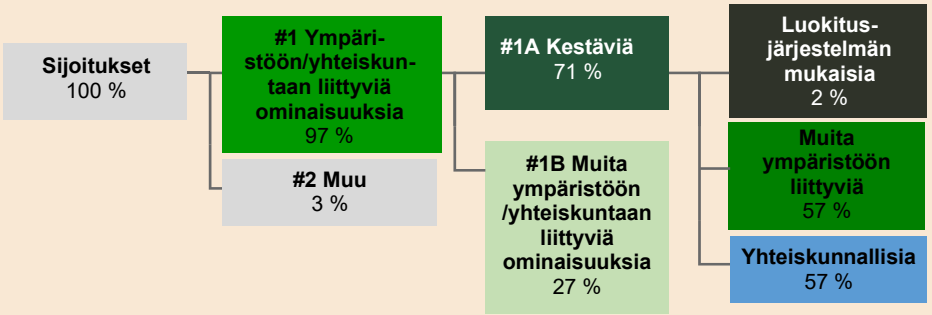
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	4,11 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	3,94 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	3,61 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	2,57 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	1,39 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	1,20 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Mastercard	Rahoitus	1,03 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,86 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,82 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,77 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,74 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	0,73 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	0,72 %	Kiina
Netflix	Viestintäpalvelut	0,70 %	Yhdysvallat
United Rentals	Päivittäistavarat	0,70 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,03 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,00 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,71 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,95 %
Käteinen	Käteinen	2,57 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,04 %
Viestintäpalvelut	Internet	8,56 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,63 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,70 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,01 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,35 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,12 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,47 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,49 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,00 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,96 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,38 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,00 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,56 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,28 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,92 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,00 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,22 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,29 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,66 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,24 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,90 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,40 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	2,17 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,88 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,61 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	6,02 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,14 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,17 %
Energia	Putkistot	0,00 %
Rahoitus	Pankit	8,19 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,29 %
Rahoitus	Vakuutus	3,95 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,44 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,73 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,52 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,04 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,02 %
Valtionlainat	Kunnat	0,03 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,01 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,07 %
Valtionlainat	Valtiot	2,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,53 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,90 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,01 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	5,54 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	9,13 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	8,40 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,04 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,11 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,01 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

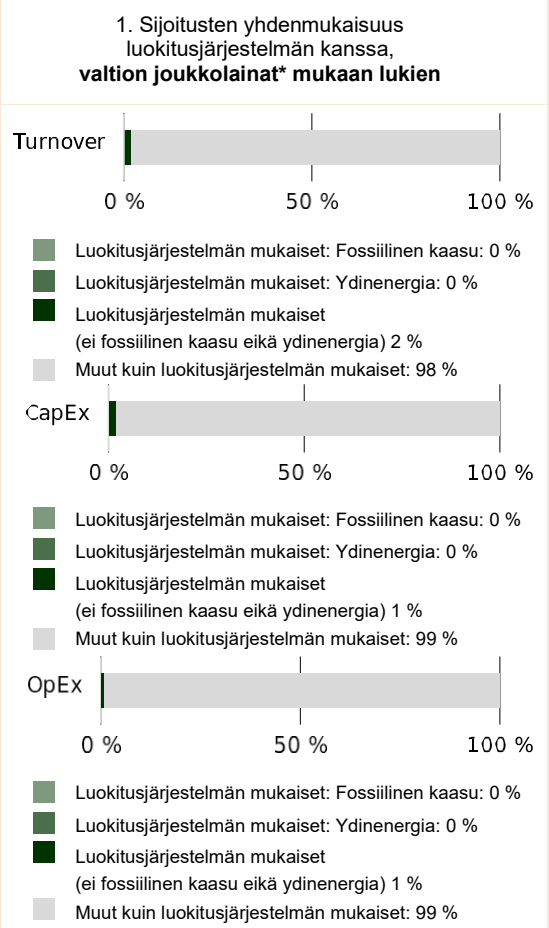
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

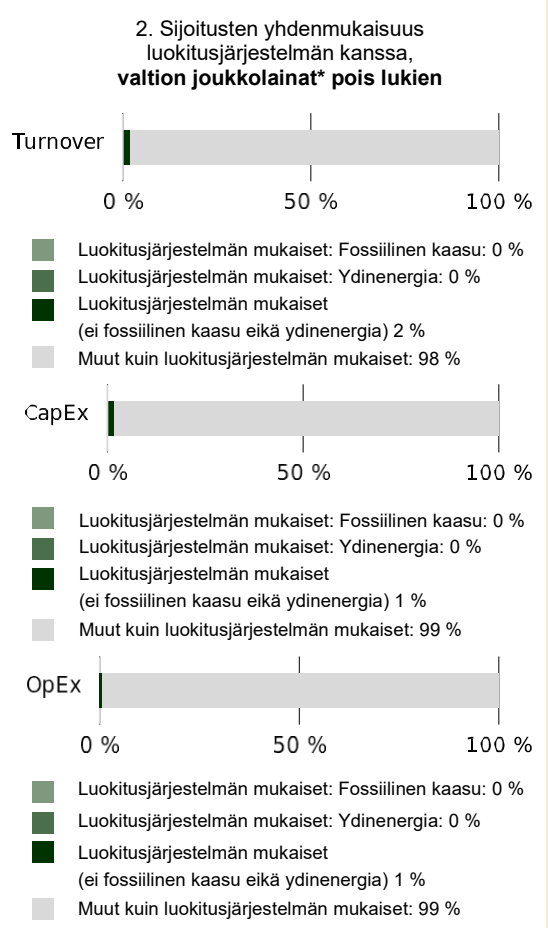
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,04 %
Mahdollistavat toiminnot	0,72 %
Summa	**0,76 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 57 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	64,41 %	96,71 %	96,65 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,85 %	96,85 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,85 %	96,85 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,85 %	96,85 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	64,41 %	96,71 %	96,65 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,85 %	96,85 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,85 %	96,85 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,85 %	96,85 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	14.681 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	5.447 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	126.082 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	20,128 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	146.209 tCO2e	86,80 %	84,78 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	31 tCO2e / milj.€:n sijoitus	86,80 %	84,78 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	229 tCO2e / milj.€:n sijoitus	86,80 %	84,78 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuin-tensiteetti	78 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	86,80 %	85,46 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuin-tensiteetti, Scope 1+2+3	596 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	86,80 %	85,43 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,62 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	86,80 %	83,33 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	58,91 % uusiutumattoman energian kulutusta	86,80 %	73,39 %
			56,23 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	86,80 %	2,60 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,47 %	0,47 %
		Teollisuus (C)	0,18 GWh / milj.€ liikevaihtoa	28,51 %	27,85 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,76 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,56 %	2,48 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,50 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,27 %	1,26 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,93 %	5,81 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,82 %	0,80 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,41 %	1,41 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,12 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	86,80 %	83,55 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	86,80 %	2,96 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	63,16 tonnia / milj.€:n sijoitus	86,80 %	82,46 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,70 % mukana rikkomuksissa	86,80 %	84,18 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,10 % ilman toimintaperiaatteita	86,80 %	84,20 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,74 % palkkaero	86,80 %	46,06 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,26 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	86,80 %	82,54 %
	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	86,80 %	83,35 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	296,86 tCO2e / milj.€ BKT:tä	10,05 %	10,03 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	10,05 %	9,90 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	10,05 %	9,90 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut-tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	10,05 %	10,05 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

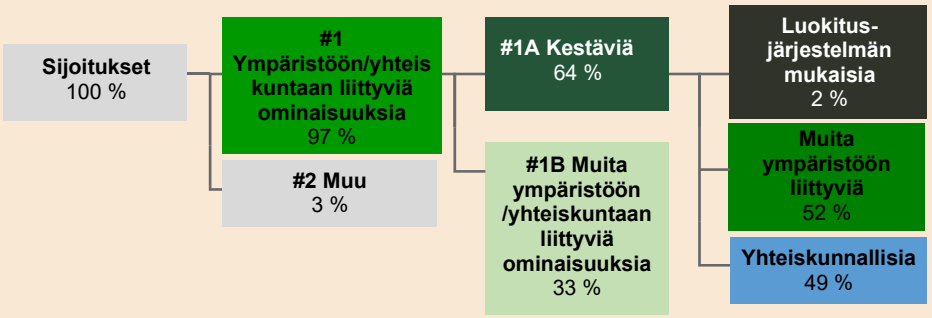
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	3,18 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	3,05 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	2,79 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,89 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	1,07 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	0,95 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Mastercard	Rahoitus	0,79 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,67 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,63 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,60 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,57 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	0,56 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	0,56 %	Kiina
United Rentals	Päivittäistavarat	0,54 %	Yhdysvallat
Netflix	Viestintäpalvelut	0,54 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,66 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,02 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,58 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,81 %
Käteinen	Käteinen	3,03 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,06 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,72 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,80 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,91 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,03 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,28 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,28 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,45 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,41 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,01 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,78 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,31 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,02 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,48 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,30 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,44 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,00 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,19 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,28 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,55 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,14 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,49 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,83 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,77 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,73 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,48 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	4,90 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,13 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,02 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,22 %
Energia	Putkistot	0,01 %
Rahoitus	Pankit	10,81 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,13 %
Rahoitus	Vakuutus	3,67 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,38 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,78 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,56 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,12 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,01 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,07 %
Valtionlainat	Kunnat	0,11 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,02 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,24 %
Valtionlainat	Valtiot	10,52 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,73 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,47 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,15 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,66 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,02 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,13 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,38 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	7,18 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	6,61 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,39 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,13 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,04 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

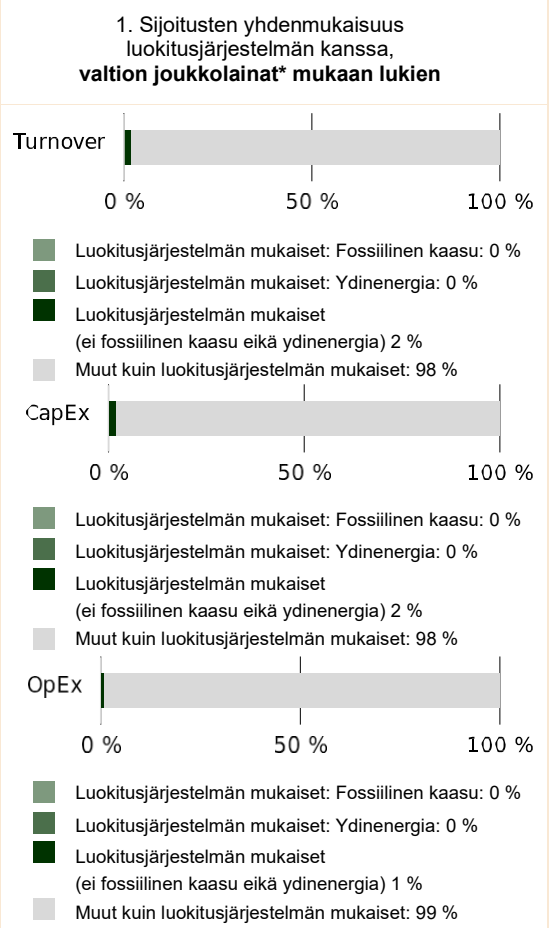
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

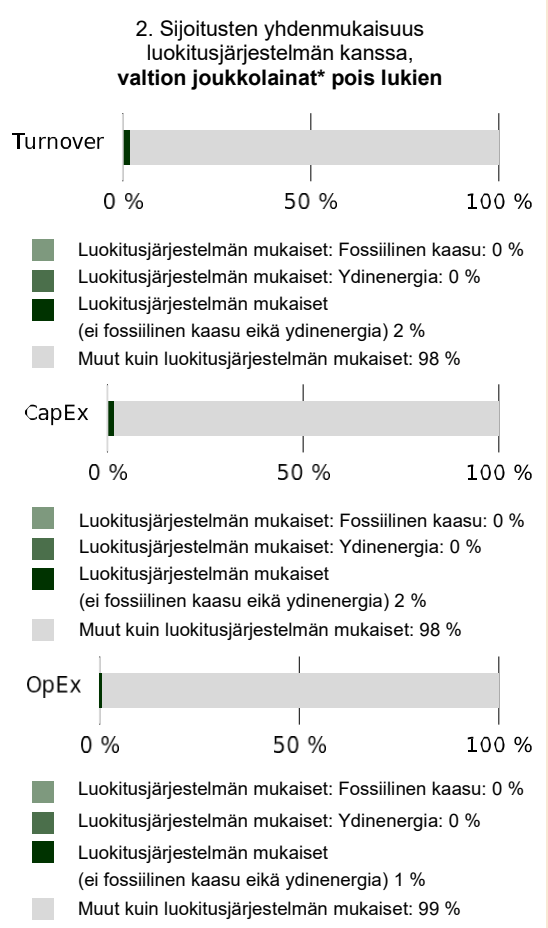
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,05 %
Mahdollistavat toiminnot	0,69 %
Summa	**0,75 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,06 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, 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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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 ominaisuud

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

● ● ☐ **Kyllä**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	63,73 %	95,69 %	95,63 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,95 %	95,95 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,95 %	95,95 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,95 %	95,95 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	63,73 %	95,69 %	95,63 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,95 %	95,95 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,95 %	95,95 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,95 %	95,95 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Mittariarvo	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuonekaasu-päästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	382 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	142 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	3.286 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	524 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	3.810 tCO2e	86,00 %	83,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	31 tCO2e / milj.€:n sijoitus	86,00 %	83,99 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	229 tCO2e / milj.€:n sijoitus	86,00 %	83,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	78 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	86,00 %	84,67 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti, Scope 1+2+3	596 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	86,00 %	84,64 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,59 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	86,00 %	82,56 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin-verrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	58,90 % uusiutumattoman energian kulutusta	86,00 %	72,71 %
			56,25 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	86,00 %	2,58 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energiankulu-tuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,47 %	0,47 %
		Teollisuus (C)	0,18 GWh / milj.€ liikevaihtoa	28,25 %	27,60 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,76 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,53 %	2,46 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,50 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,26 %	1,25 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,88 %	5,76 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,81 %	0,79 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,40 %	1,40 %
Biologinen monimuotoi-suus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoi-mintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,11 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	86,00 %	82,78 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	86,00 %	2,93 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	63,16 tonnia / milj.€:n sijoitus	86,00 %	81,70 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisi lle yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,69 % mukana rikkomuksissa	86,00 %	83,40 %
	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	0,10 % ilman toimintaperiaatteita	86,00 %	83,42 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,74 % palkkaero	86,00 %	45,64 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,26 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	86,00 %	81,77 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	86,00 %	82,58 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	296,86 tCO2e / milj.€ BKT:tä	9,95 %	9,94 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,95 %	9,81 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,95 %	9,81 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,95 %	9,95 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

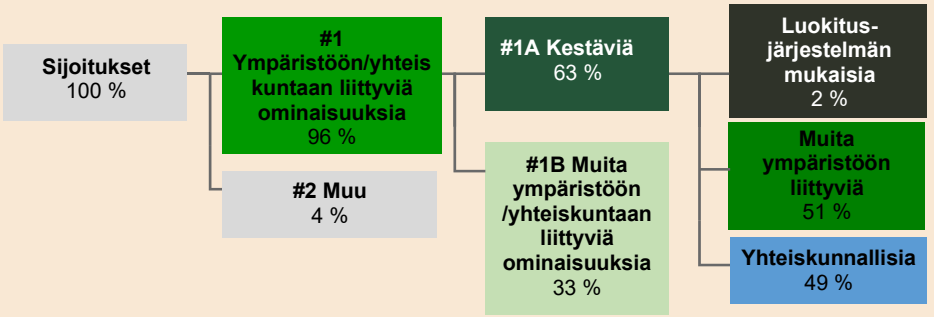
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	3,15 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	3,02 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	2,77 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,87 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	1,06 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	0,94 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Mastercard	Rahoitus	0,78 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,67 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,62 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,59 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,57 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	0,56 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	0,55 %	Kiina
United Rentals	Päivittäistavarat	0,53 %	Yhdysvallat
Netflix	Viestintäpalvelut	0,53 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,64 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,02 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,57 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,80 %
Käteinen	Käteinen	3,92 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,06 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,66 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,80 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,89 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,03 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,28 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,27 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,44 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,40 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,01 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,78 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,31 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,02 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,47 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,30 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,41 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,00 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,19 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,28 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,54 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,11 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,48 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,80 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,75 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,71 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,48 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	4,85 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,13 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,02 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,22 %
Energia	Putkistot	0,01 %
Rahoitus	Pankit	10,71 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,10 %
Rahoitus	Vakuutus	3,63 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,37 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,78 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,54 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,12 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,07 %
Valtionlainat	Kunnat	0,11 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,02 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,24 %
Valtionlainat	Valtiot	10,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,72 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,65 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,02 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,13 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,34 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	7,11 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	6,55 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,36 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,13 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,04 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

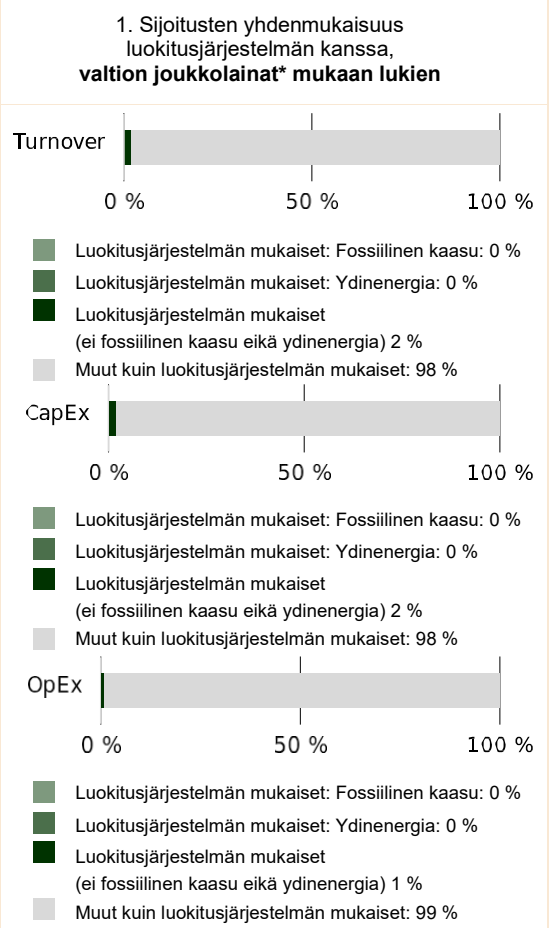
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

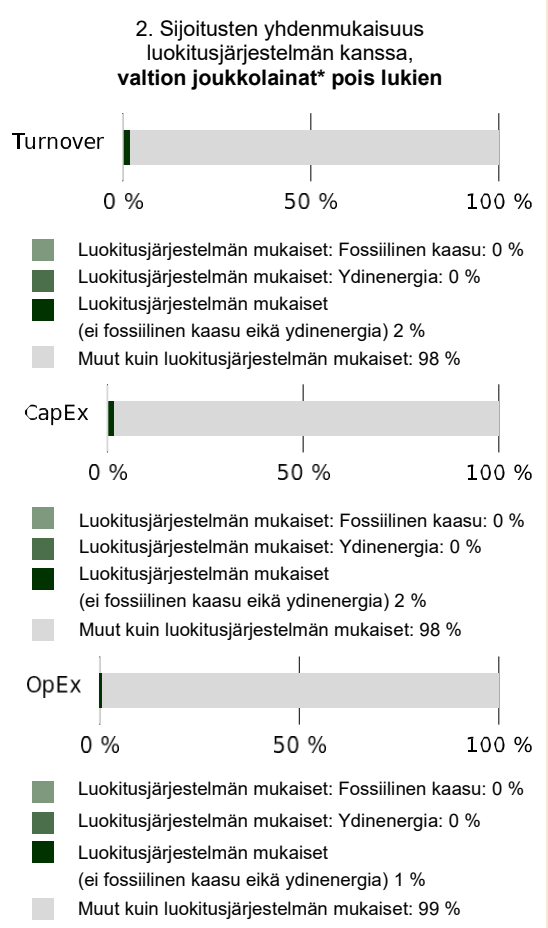
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence - tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,05 %
Mahdollistavat toiminnot	0,69 %
Summa	**0,74 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,04 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 51 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	63,66 %	95,58 %	95,52 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,80 %	95,80 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,80 %	95,80 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,80 %	95,80 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	63,66 %	95,58 %	95,52 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,80 %	95,80 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,80 %	95,80 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,80 %	95,80 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuonekaa-supäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8.511 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	3.161 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	73.185 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	11.672 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	84.857 tCO2e	85,86 %	83,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	31 tCO2e / milj.€:n sijoitus	85,86 %	83,86 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	229 tCO2e / milj.€:n sijoitus	85,86 %	83,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuin-tensiteetti	78 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	85,86 %	84,53 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi teetti, Scope 1+2+3	596 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	85,86 %	84,51 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,58 % sijoituksia Fossiilisiin polttoaineisiin	85,86 %	82,43 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin	58,90 % uusiutumattoman energian kulutusta	85,86 %	72,60 %
		Verrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	56,25 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	85,86 %	2,57 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,47 %	0,47 %
		Teollisuus (C)	0,18 GWh / milj.€ liikevaihtoa	28,20 %	27,55 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,76 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,53 %	2,45 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,50 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,26 %	1,25 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	5,87 %	5,75 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,81 %	0,78 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,40 %	1,39 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,11 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	85,86 %	82,64 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	85,86 %	2,93 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	63,16 tonnia / milj.€:n sijoitus	85,86 %	81,57 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,68 % mukana rikkomuksissa	85,86 %	83,27 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,10 % ilman toimintaperiaatteita	85,86 %	83,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,74 % palkkaero	85,86 %	45,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,26 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	85,86 %	81,64 %
	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	85,86 %	82,45 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuin-tensiteetti	296,86 tCO2e / milj.€ BKT:tä	9,94 %	9,93 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,94 %	9,80 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,94 %	9,80 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,94 %	9,94 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

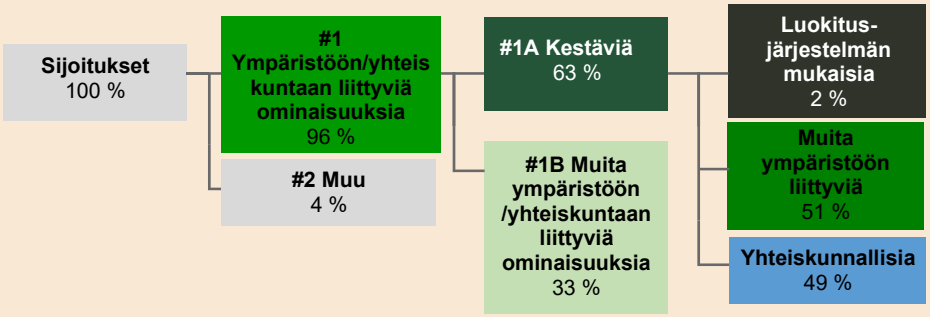
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	3,15 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	3,02 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	2,76 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,87 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	1,06 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	0,94 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Mastercard	Rahoitus	0,78 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,67 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,62 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,59 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,57 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	0,56 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	0,55 %	Kiina
United Rentals	Päivittäistavarat	0,53 %	Yhdysvallat
Netflix	Viestintäpalvelut	0,53 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,64 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,02 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,57 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,80 %
Käteinen	Käteinen	3,88 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,06 %
Viestintäpalvelut	Internet	6,65 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,80 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,89 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,03 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,28 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,27 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,44 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,40 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,01 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,78 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,31 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,02 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,47 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,30 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,41 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,00 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,19 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,28 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,54 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,10 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,48 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,80 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,75 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,71 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,47 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	4,84 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,13 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,02 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,22 %
Energia	Putkistot	0,01 %
Rahoitus	Pankit	10,69 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,10 %
Rahoitus	Vakuutus	3,63 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,37 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,77 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,54 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,12 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,19 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,07 %
Valtionlainat	Kunnat	0,11 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,02 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,24 %
Valtionlainat	Valtiot	10,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,72 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,24 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,34 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,65 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,02 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,13 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	4,33 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	7,10 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	6,54 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,35 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,13 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,04 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

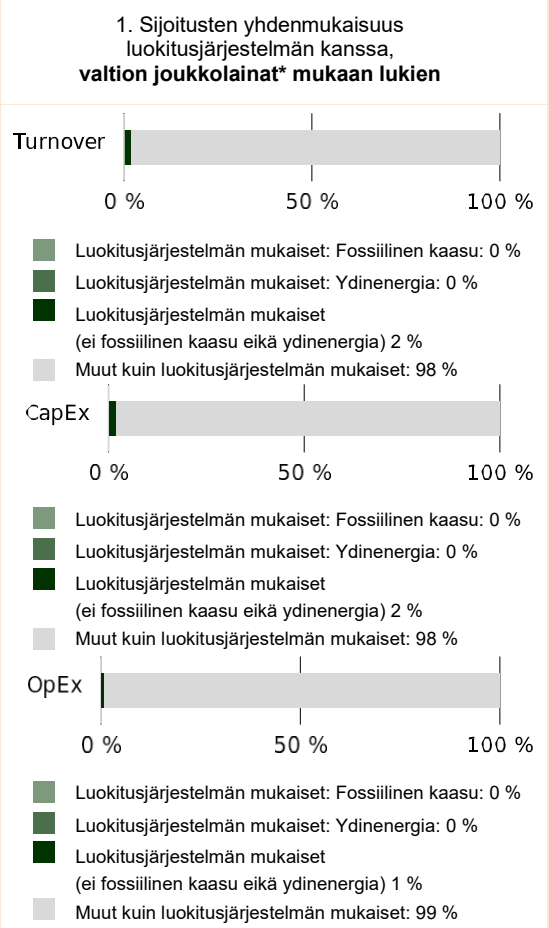
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

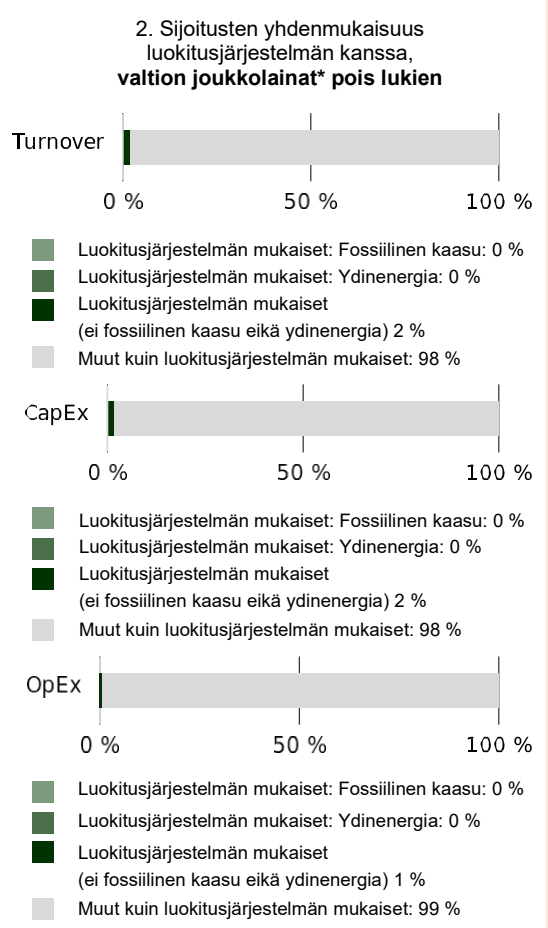
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,05 %
Mahdollistavat toiminnot	0,69 %
Summa	**0,74 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,04 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 51 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-järjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 51 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyy-sindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	51,76 %	96,33 %	96,25 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,54 %	96,54 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,54 %	96,54 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,54 %	96,54 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyy-sindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	51,76 %	96,33 %	96,25 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,54 %	96,54 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,54 %	96,54 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,54 %	96,54 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuonekaa-supäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	21.871 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	5.797 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	154.353 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	27.667 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	182.020 tCO2e	70,87 %	66,14 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	45 tCO2e / milj.€:n sijoitus	70,87 %	66,14 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	296 tCO2e / milj.€:n sijoitus	70,87 %	66,14 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	88 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	70,87 %	67,76 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti, Scope 1+2+3	679 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	70,87 %	67,70 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,64 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	70,87 %	63,41 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiinverrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	59,51 % uusiutumattoman energian kulutusta	70,87 %	54,44 %
			67,22 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	70,87 %	3,31 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,45 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,25 %	0,25 %
		Teollisuus (C)	0,22 GWh / milj.€ liikevaihtoa	13,65 %	13,20 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,13 %	1,97 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,68 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,21 %	0,21 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,73 %	0,70 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,10 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,90 %	2,85 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,73 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,51 %	0,44 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,42 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,92 %	0,91 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,80 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	70,87 %	63,95 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	70,87 %	1,63 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	46,16 tonnia / milj.€:n sijoitus	70,87 %	62,34 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,73 % mukana rikkomuksissa	70,87 %	64,94 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,27 % ilman toimintaperiaatteita	70,87 %	65,63 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,70 % palkkaero	70,87 %	35,78 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,44 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	70,87 %	61,55 %
	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	70,87 %	64,93 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	295,06 tCO2e / milj.€ BKT:tä	25,68 %	25,65 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,68 %	25,33 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,68 %	25,33 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,68 %	25,68 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

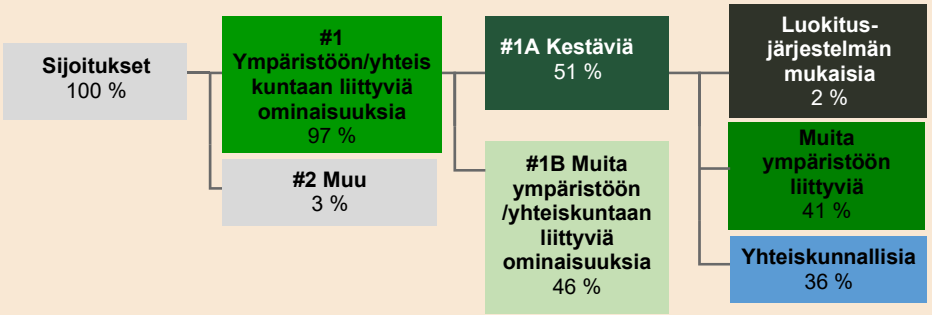
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	1,38 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,33 %	Italia
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	1,32 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	1,21 %	Yhdysvallat
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	1,01 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,88 %	Ranska
Alphabet	Viestintäpalvelut	0,79 %	Yhdysvallat
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	0,75 %	Espanja
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,73 %	Espanja
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Valtiot	0,62 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	0,61 %	Italia
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Valtiot	0,50 %	Saksa
Amazon.com	Viestintäpalvelut	0,46 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	0,46 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	0,45 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,97 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,04 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,31 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,56 %
Käteinen	Käteinen	3,38 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,11 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,16 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,17 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,26 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,07 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,15 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,56 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,39 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,26 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,03 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,49 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,16 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,04 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,34 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,50 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,14 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,27 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,35 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,97 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,70 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,73 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,95 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,44 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,23 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,72 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,11 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,05 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,33 %
Energia	Putkistot	0,03 %
Rahoitus	Pankit	15,72 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,71 %
Rahoitus	Vakuutus	3,14 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,00 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,25 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,91 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,63 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,27 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,03 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,15 %
Valtionlainat	Kunnat	0,22 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,04 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,56 %
Valtionlainat	Valtiot	26,73 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,61 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,48 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,06 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,30 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	2,14 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	3,36 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	3,14 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,10 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,18 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,09 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

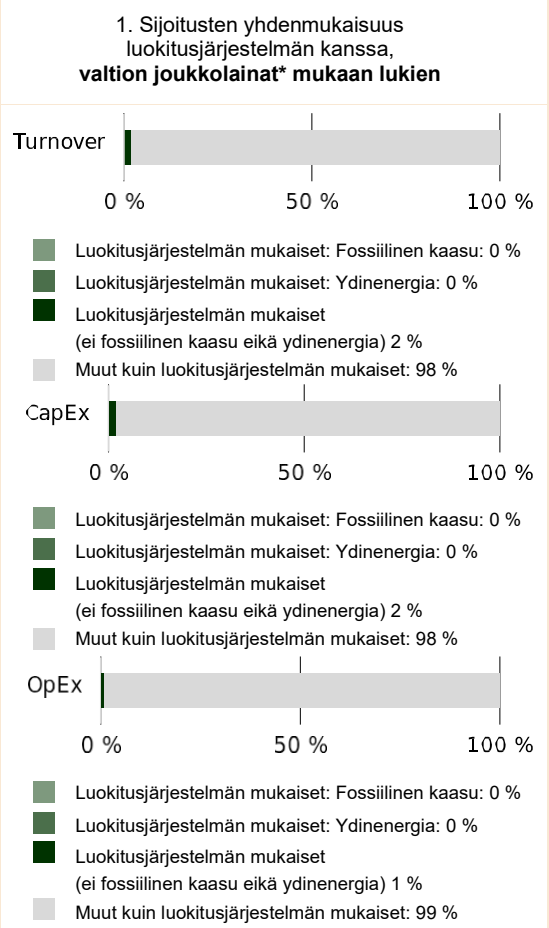
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

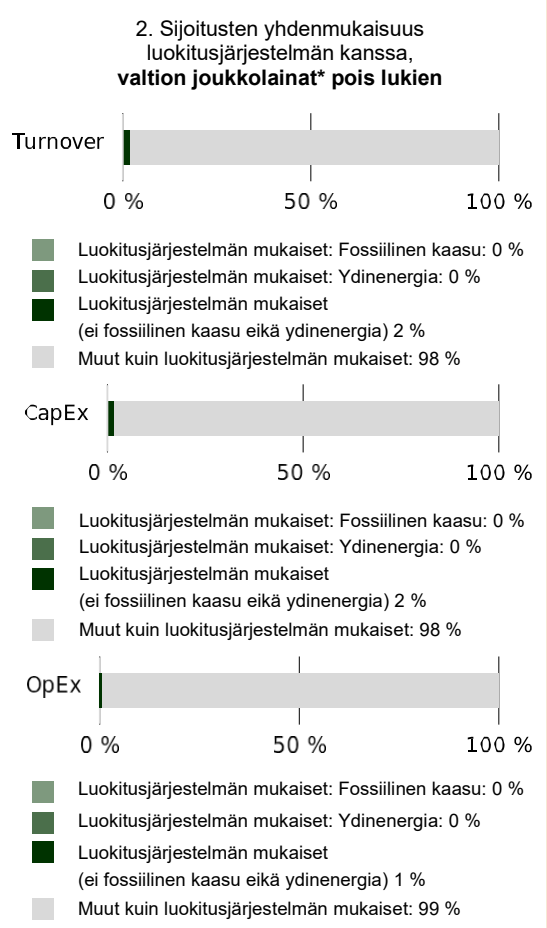
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,08 %
Mahdollistavat toiminnot	0,63 %
Summa	**0,71 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,31 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 41 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 36 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 50 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyy-sindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	51,13 %	95,16 %	95,08 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,59 %	95,59 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,59 %	95,59 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,59 %	95,59 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyy-sindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	51,13 %	95,16 %	95,08 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,59 %	95,59 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,59 %	95,59 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,59 %	95,59 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuonekaa-supäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	443 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	117 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	3.126 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	560 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	3.686 tCO2e	70,16 %	65,48 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	45 tCO2e / milj.€:n sijoitus	70,16 %	65,48 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	296 tCO2e / milj.€:n sijoitus	70,16 %	65,48 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi teetti	88 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	70,16 %	67,08 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi teetti, Scope 1+2+3	679 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	70,16 %	67,02 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,60 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	70,16 %	62,78 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin-verrattunauusiu-tuviin energian-lähteisiin	59,51 % uusiutumattoman energian kulutusta	70,16 %	53,90 %
			67,23 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	70,16 %	3,27 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,45 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,25 %	0,25 %
		Teollisuus (C)	0,22 GWh / milj.€ liikevaihtoa	13,52 %	13,07 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,11 %	1,95 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,68 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,21 %	0,21 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,72 %	0,69 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,10 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,88 %	2,83 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,72 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,51 %	0,44 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,42 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,91 %	0,91 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,79 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	70,16 %	63,32 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	70,16 %	1,61 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	46,16 tonnia / milj.€:n sijoitus	70,16 %	61,73 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,73 % mukana rikkomuksissa	70,16 %	64,30 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,27 % ilman toimintaperiaatteita	70,16 %	64,98 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,70 % palkkaero	70,16 %	35,44 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,44 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	70,16 %	60,95 %
	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	70,16 %	64,29 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	295,06 tCO2e / milj.€ BKT:tä	25,43 %	25,40 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,43 %	25,08 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,43 %	25,08 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,43 %	25,43 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

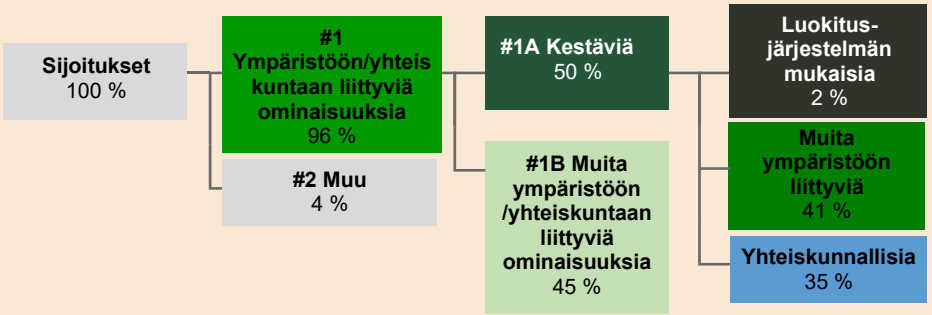
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	1,36 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,32 %	Italia
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	1,30 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	1,19 %	Yhdysvallat
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	1,00 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,87 %	Ranska
Alphabet	Viestintäpalvelut	0,78 %	Yhdysvallat
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	0,74 %	Espanja
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,72 %	Espanja
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Valtiot	0,61 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	0,60 %	Italia
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Valtiot	0,50 %	Saksa
Amazon.com	Viestintäpalvelut	0,46 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	0,45 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	0,44 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,96 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,04 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,31 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,56 %
Käteinen	Käteinen	4,31 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,10 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,13 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,15 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,23 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,07 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,15 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,55 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,39 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,26 %
Kulutustavarat	Viihde	0,33 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,03 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,49 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,16 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,04 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,34 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,48 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,14 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,26 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,35 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,94 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,69 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,72 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,95 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,43 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,23 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,69 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,11 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,05 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,33 %
Energia	Putkistot	0,03 %
Rahoitus	Pankit	15,56 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,68 %
Rahoitus	Vakuutus	3,11 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,24 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,90 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,61 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,27 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,01 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,15 %
Valtionlainat	Kunnat	0,22 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,04 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,55 %
Valtionlainat	Valtiot	26,47 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,47 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,06 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,30 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	2,12 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	3,32 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	3,11 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,06 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,18 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,09 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

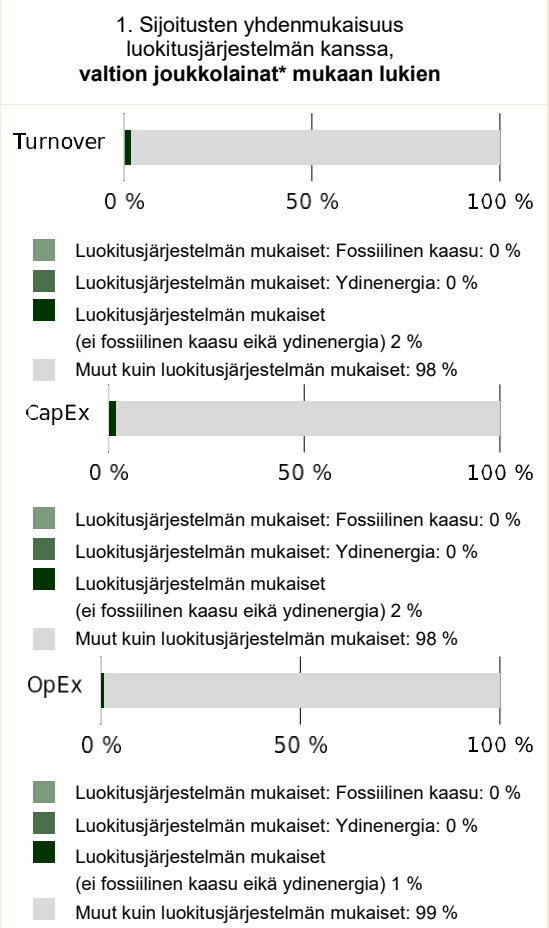
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

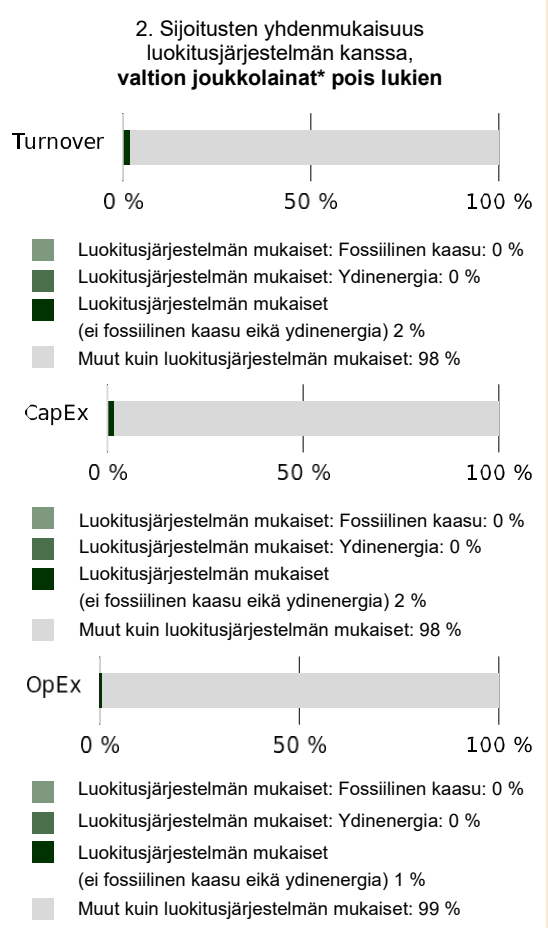
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,08 %
Mahdollistavat toiminnot	0,63 %
Summa	**0,70 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,29 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 41 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 35 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 50 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	50,93 %	94,77 %	94,69 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,28 %	95,28 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,28 %	95,28 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,28 %	95,28 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	50,93 %	94,77 %	94,69 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,28 %	95,28 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,28 %	95,28 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,28 %	95,28 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	9.543 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2.531 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	67.362 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	12.074 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	79.436 tCO2e	69,94 %	65,27 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	45 tCO2e / milj.€:n sijoitus	69,94 %	65,27 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	296 tCO2e / milj.€:n sijoitus	69,94 %	65,27 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	88 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	69,94 %	66,87 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti, Scope 1+2+3	679 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	69,94 %	66,81 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,59 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	69,94 %	62,58 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energian-lähteisiinverrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	59,51 % uusiutumattoman energian kulutusta	69,94 %	53,73 %
			67,23 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	69,94 %	3,26 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,45 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,25 %	0,25 %
		Teollisuus (C)	0,22 GWh / milj.€ liikevaihtoa	13,47 %	13,03 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,10 %	1,94 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,68 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,21 %	0,21 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,72 %	0,69 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,10 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,87 %	2,82 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,72 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,50 %	0,44 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,42 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,90 %	0,90 %
Biologinen monimuo-toisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,79 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	69,94 %	63,12 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	69,94 %	1,61 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	46,16 tonnia / milj.€:n sijoitus	69,94 %	61,53 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,72 % mukana rikkomuksissa	69,94 %	64,09 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,27 % ilman toimintaperiaatteita	69,94 %	64,77 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,70 % palkkaero	69,94 %	35,32 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,44 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	69,94 %	60,75 %
	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	69,94 %	64,08 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	295,06 tCO2e / milj.€ BKT:tä	25,34 %	25,32 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,34 %	25,00 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,34 %	25,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	25,34 %	25,34 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

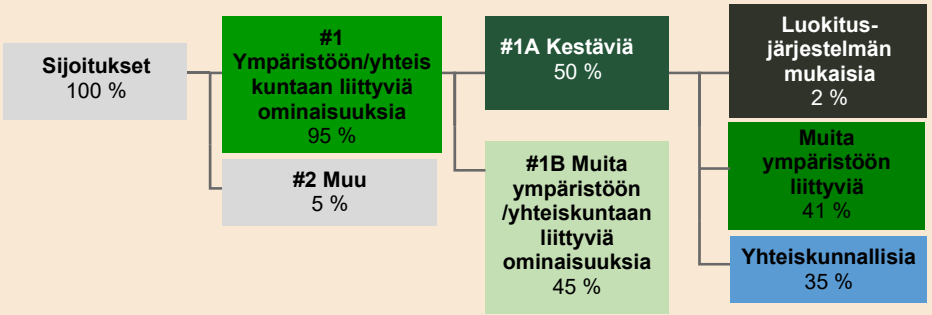
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	1,36 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,31 %	Italia
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	1,30 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	1,19 %	Yhdysvallat
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,99 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,87 %	Ranska
Alphabet	Viestintäpalvelut	0,78 %	Yhdysvallat
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	0,74 %	Espanja
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,72 %	Espanja
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Valtiot	0,61 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	0,60 %	Italia
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Valtiot	0,49 %	Saksa
Amazon.com	Viestintäpalvelut	0,46 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	0,45 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	0,44 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,96 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,04 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,31 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,55 %
Käteinen	Käteinen	4,11 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,10 %
Viestintäpalvelut	Internet	3,12 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	1,15 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,23 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,07 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,15 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,54 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,38 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,26 %
Kulutustavarat	Viihde	0,33 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,03 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,49 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,16 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,04 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,29 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,34 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,48 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,14 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,26 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,35 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,93 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,69 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,71 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,94 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,42 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,23 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	2,68 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,11 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,05 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,32 %
Energia	Putkistot	0,03 %
Rahoitus	Pankit	15,51 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,67 %
Rahoitus	Vakuutus	3,10 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,24 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,90 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,61 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,27 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,50 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,15 %
Valtionlainat	Kunnat	0,22 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,04 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,55 %
Valtionlainat	Valtiot	26,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,39 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,47 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,06 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,30 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	2,11 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	3,31 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	3,10 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	4,05 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,18 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,09 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

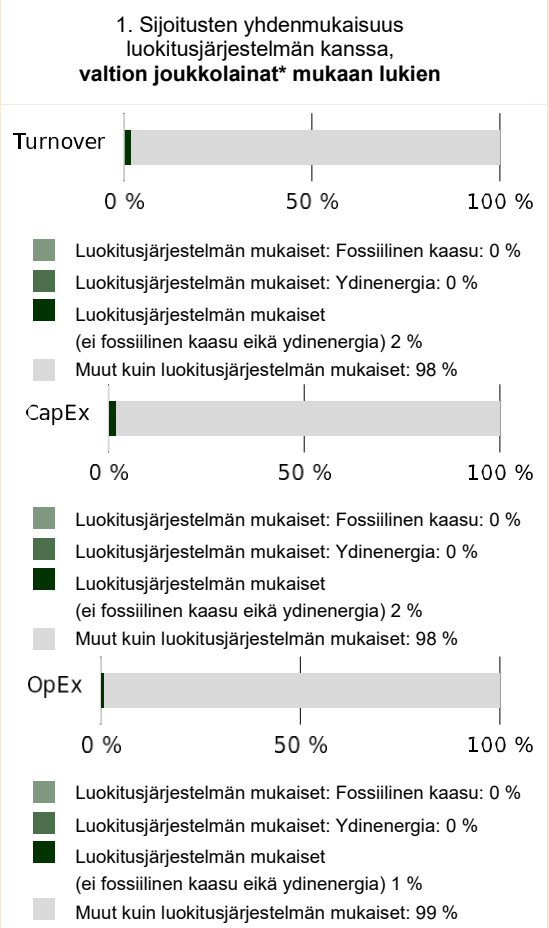
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

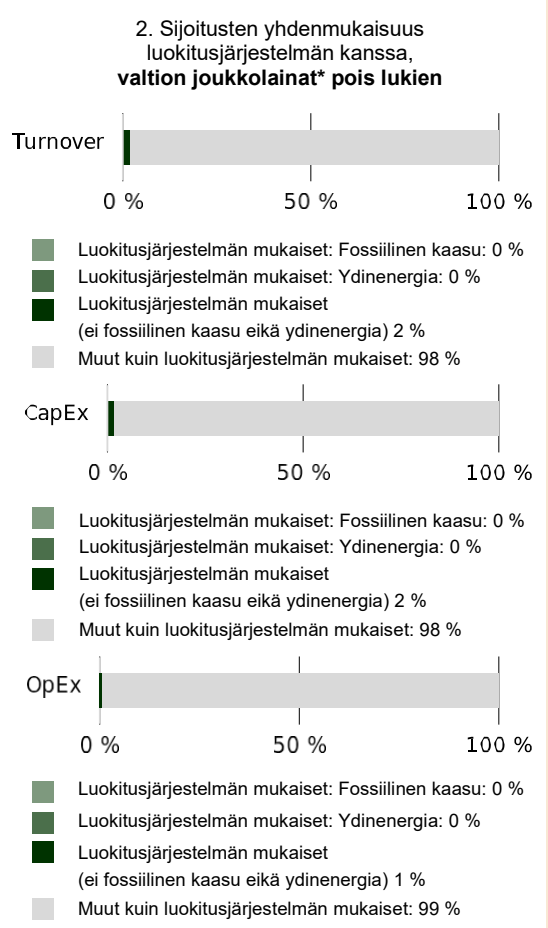
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,08 %
Mahdollistavat toiminnot	0,63 %
Summa	**0,70 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,28 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 41 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 35 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	57,84 %	96,50 %	96,43 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,62 %	96,62 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,62 %	96,62 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,62 %	96,62 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	57,84 %	96,50 %	96,43 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	28.521 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	8.951 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	221.765 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	37.472 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	259.237 tCO2e	78,47 %	75,07 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	38 tCO2e / milj.€:n sijoitus	78,47 %	75,07 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	260 tCO2e / milj.€:n sijoitus	78,47 %	75,07 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuin-tensiteetti	83 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	78,47 %	76,26 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten-siteetti, Scope 1+2+3	632 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	78,47 %	76,22 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,63 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	78,47 %	73,01 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	59,13 % uusiutumattoman energian kulutusta	78,47 %	63,61 %
			62,54 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	78,47 %	2,95 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,36 %	0,36 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj.€ liikevaihtoa	21,11 %	20,54 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,53 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,33 %	2,22 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	2,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,25 %	0,25 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,98 %	0,97 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	4,41 %	4,32 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,65 %	0,61 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,15 %	1,15 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,95 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	78,47 %	73,52 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	78,47 %	2,31 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	55,65 tonnia / milj.€:n sijoitus	78,47 %	72,06 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallis ille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,21 % mukana rikkomuksissa	78,47 %	74,30 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeidenn oudattamisen 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	78,47 %	74,56 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,59 % palkkaero	78,47 %	40,88 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,33 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	78,47 %	71,81 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	78,47 %	73,81 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuinte nsiteetti	295,80 tCO2e / milj.€ BKT:tä	18,14 %	18,12 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	18,14 %	17,90 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	18,14 %	17,90 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalutto mat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	18,14 %	18,14 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

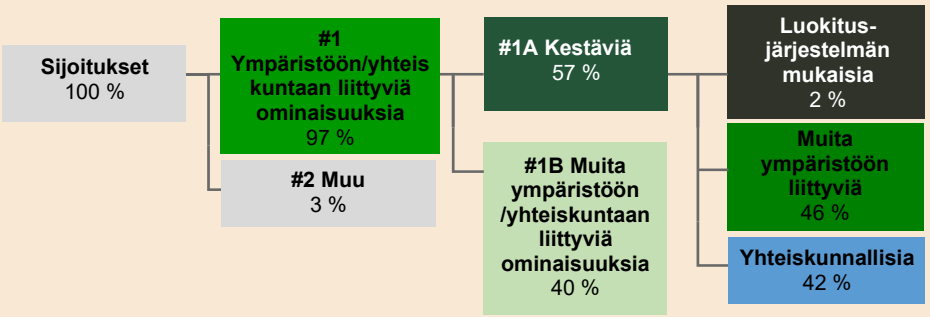
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	2,28 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	2,18 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	2,00 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,26 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	0,80 %	Italia
Amazon.com	Viestintäpalvelut	0,77 %	Yhdysvallat
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,74 %	Ranska
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	0,68 %	Taiwan, Kiinan maakunta
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,57 %	Ranska
Mastercard	Rahoitus	0,56 %	Yhdysvallat
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,54 %	Espanja
Merck	Päivittäistavarat	0,49 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,45 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,43 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,40 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,31 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,03 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,45 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,68 %
Käteinen	Käteinen	3,28 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,09 %
Viestintäpalvelut	Internet	4,93 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,98 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,09 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,05 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,22 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,43 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,42 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,33 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,02 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,62 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,24 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,03 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,39 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,32 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,97 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,16 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,28 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,44 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,04 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,10 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,28 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,37 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,59 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,35 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	3,79 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,12 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,04 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,27 %
Energia	Putkistot	0,02 %
Rahoitus	Pankit	13,13 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,89 %
Rahoitus	Vakuutus	3,40 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,31 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,83 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,60 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,20 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,02 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,11 %
Valtionlainat	Kunnat	0,16 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,03 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,38 %
Valtionlainat	Valtiot	18,83 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,26 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,87 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,31 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,04 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,22 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,26 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	5,26 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	4,87 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,74 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,16 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,06 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

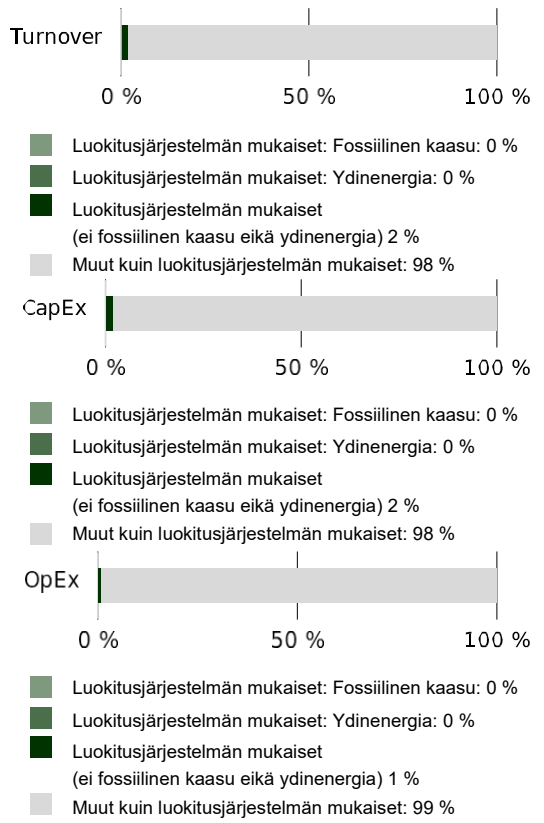
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

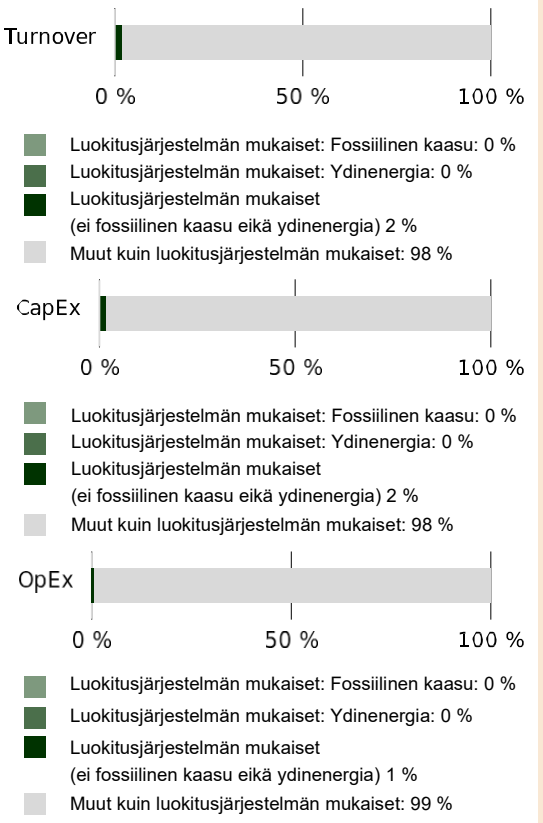
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,06 %
Mahdollistavat toiminnot	0,67 %
Summa	**0,73 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,23 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 46 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	57,30 %	95,60 %	95,54 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,84 %	95,84 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,84 %	95,84 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,84 %	95,84 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	57,30 %	95,60 %	95,54 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,84 %	95,84 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,84 %	95,84 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,84 %	95,84 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	565 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	177 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	4.393 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	742 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	5.134 tCO2e	77,84 %	74,46 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	38 tCO2e / milj.€:n sijoitus	77,84 %	74,46 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	260 tCO2e / milj. €:n sijoitus	77,84 %	74,46 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	83 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	77,84 %	75,65 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	632 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	77,84 %	75,61 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,60 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	77,84 %	72,42 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	59,12 % uusiutumattoman energian kulutusta	77,84 %	63,10 %
			62,55 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	77,84 %	2,92 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,36 %	0,36 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj. € liikevaihtoa	20,94 %	20,38 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,53 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,31 %	2,20 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	2,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,25 %	0,25 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,98 %	0,96 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,37 %	4,29 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,73 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,64 %	0,61 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,14 %	1,14 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,94 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	77,84 %	72,93 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	77,84 %	2,29 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	55,66 tonnia / milj. €:n sijoitus	77,84 %	71,48 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,20 % mukana rikkomuksissa	77,84 %	73,71 %
	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	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	77,84 %	73,96 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,59 % palkkaero	77,84 %	40,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,33 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	77,84 %	71,24 %
	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	77,84 %	73,22 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	295,80 tCO2e / milj. € BKT:tä	18,00 %	17,98 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	18,00 %	17,76 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	18,00 %	17,76 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	18,00 %	18,00 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

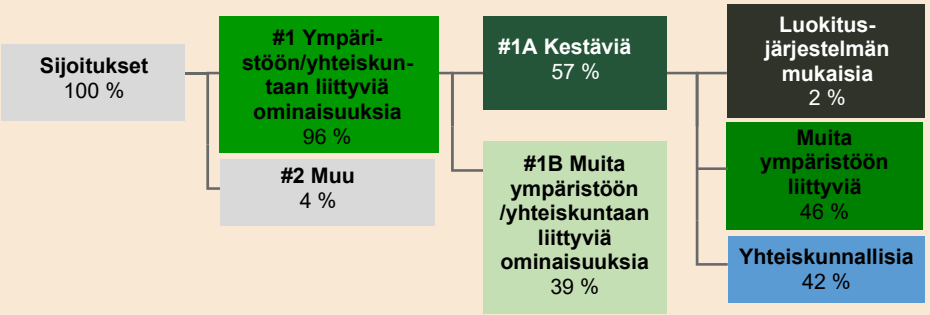
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	2,26 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatio-teknologia, IT	2,16 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatio-teknologia, IT	1,98 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,25 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	0,80 %	Italia
Amazon.com	Viestintäpalvelut	0,76 %	Yhdysvallat
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,73 %	Ranska
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatio-teknologia, IT	0,68 %	Taiwan, Kiinan maakunta
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,57 %	Ranska
Mastercard	Rahoitus	0,56 %	Yhdysvallat
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,54 %	Espanja
Merck	Päivittäistavarat	0,48 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatio-teknologia, IT	0,44 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,42 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,40 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,30 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,03 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,45 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,67 %
Käteinen	Käteinen	4,04 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,08 %
Viestintäpalvelut	Internet	4,89 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,97 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,07 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,05 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,21 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,42 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,42 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,33 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,02 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,62 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,24 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,03 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,38 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,32 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,95 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,16 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,27 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,43 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,02 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,09 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,26 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,36 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,57 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,35 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	3,76 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,12 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,04 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,27 %
Energia	Putkistot	0,02 %
Rahoitus	Pankit	13,03 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,87 %
Rahoitus	Vakuutus	3,37 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,31 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,82 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,59 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,19 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,11 %
Valtionlainat	Kunnat	0,16 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,03 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,38 %
Valtionlainat	Valtiot	18,68 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,86 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,21 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,31 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,04 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,22 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,23 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	5,21 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	4,83 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,71 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,16 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,06 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

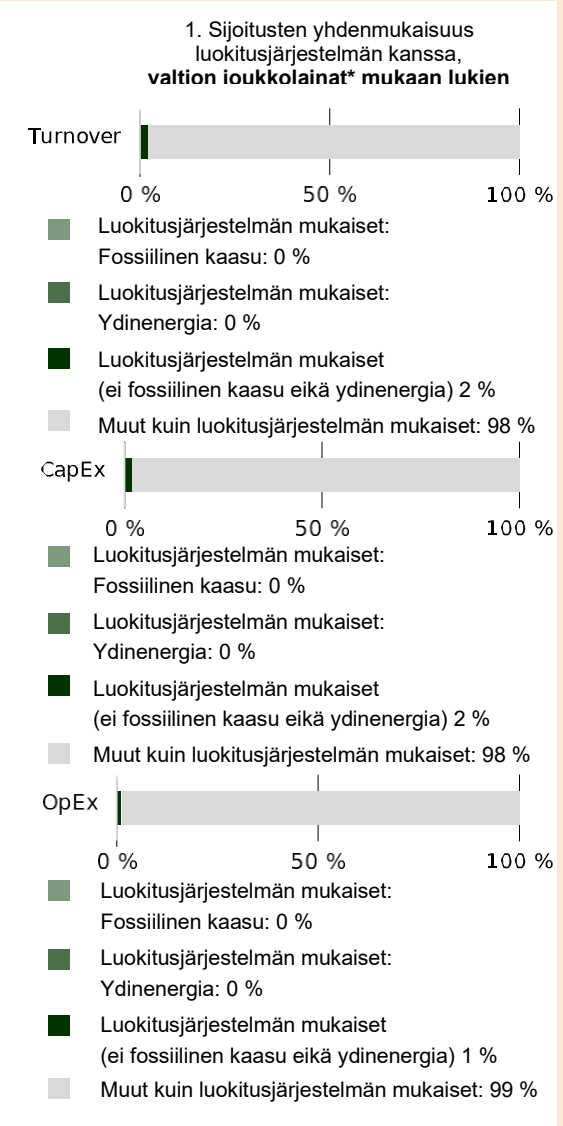
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

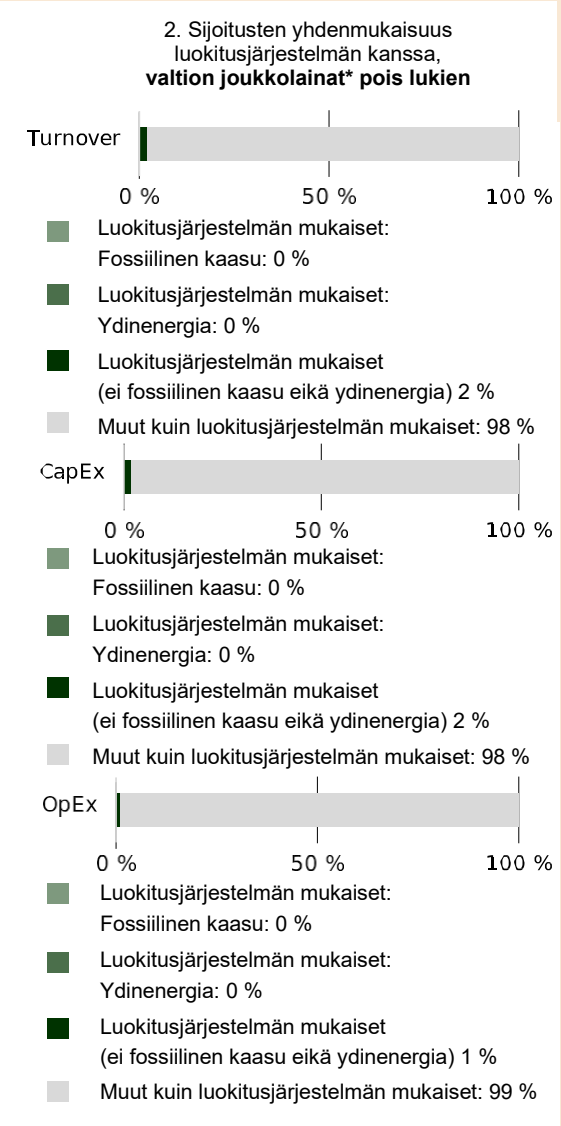
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,06 %
Mahdollistavat toiminnot	0,66 %
Summa	**0,72 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,22 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 46 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 56 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	57,07 %	95,22 %	95,15 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	95,52 %	95,52 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	95,52 %	95,52 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	95,52 %	95,52 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	57,07 %	95,22 %	95,15 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	95,52 %	95,52 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	95,52 %	95,52 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	95,52 %	95,52 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	12.384 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	3.889 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	96.357 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	16.273 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	112.630 tCO2e	77,58 %	74,21 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	38 tCO2e / milj.€:n sijoitus	77,58 %	74,21 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	260 tCO2e / milj. €:n sijoitus	77,58 %	74,21 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	83 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	77,58 %	75,39 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	632 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	77,58 %	75,35 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,59 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	77,58 %	72,17 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	59,12 % uusiutumattoman energian kulutusta	77,58 %	62,89 %
			62,55 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	77,58 %	2,91 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,35 %	0,35 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj. € liikevaihtoa	20,87 %	20,31 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,53 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,31 %	2,19 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	2,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,25 %	0,25 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,97 %	0,95 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	4,36 %	4,27 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,73 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,64 %	0,60 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,13 %	1,13 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,94 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	77,58 %	72,69 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	77,58 %	2,28 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	55,66 tonnia / milj. €:n sijoitus	77,58 %	71,24 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,20 % mukana rikkomuksissa	77,58 %	73,46 %
	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	77,58 %	73,71 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,59 % palkkaero	77,58 %	40,42 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,33 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	77,58 %	70,99 %
	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	77,58 %	72,97 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	295,80 tCO2e / milj. € BKT:tä	17,94 %	17,92 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	17,94 %	17,70 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	17,94 %	17,70 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	17,94 %	17,94 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

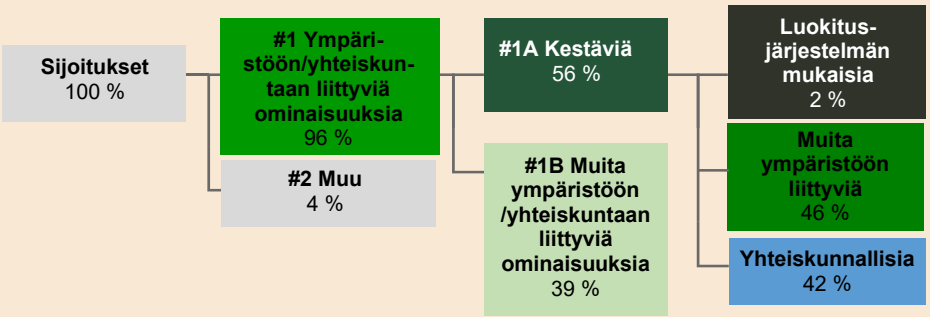
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 –31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	2,25 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatio-teknologia, IT	2,15 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatio-teknologia, IT	1,97 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,25 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	0,79 %	Italia
Amazon.com	Viestintäpalvelut	0,76 %	Yhdysvallat
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,73 %	Ranska
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatio-teknologia, IT	0,68 %	Taiwan, Kiinan maakunta
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,56 %	Ranska
Mastercard	Rahoitus	0,56 %	Yhdysvallat
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,53 %	Espanja
Merck	Päivittäistavarat	0,48 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatio-teknologia, IT	0,44 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,42 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,40 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,29 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,03 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,44 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,67 %
Käteinen	Käteinen	4,02 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,08 %
Viestintäpalvelut	Internet	4,87 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,97 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,06 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,05 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,21 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,42 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,42 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,33 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,02 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,62 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,24 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,03 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,38 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,32 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,94 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,01 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,16 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,27 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,43 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,01 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,08 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	2,25 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,35 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,57 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,35 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	3,75 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,12 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,04 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,27 %
Energia	Putkistot	0,02 %
Rahoitus	Pankit	12,98 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,86 %
Rahoitus	Vakuutus	3,36 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,31 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,82 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,58 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,19 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,34 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,11 %
Valtionlainat	Kunnat	0,16 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,03 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,38 %
Valtionlainat	Valtiot	18,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,30 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,27 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,86 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,31 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,04 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,21 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	3,22 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	5,20 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	4,81 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,70 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,16 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,06 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

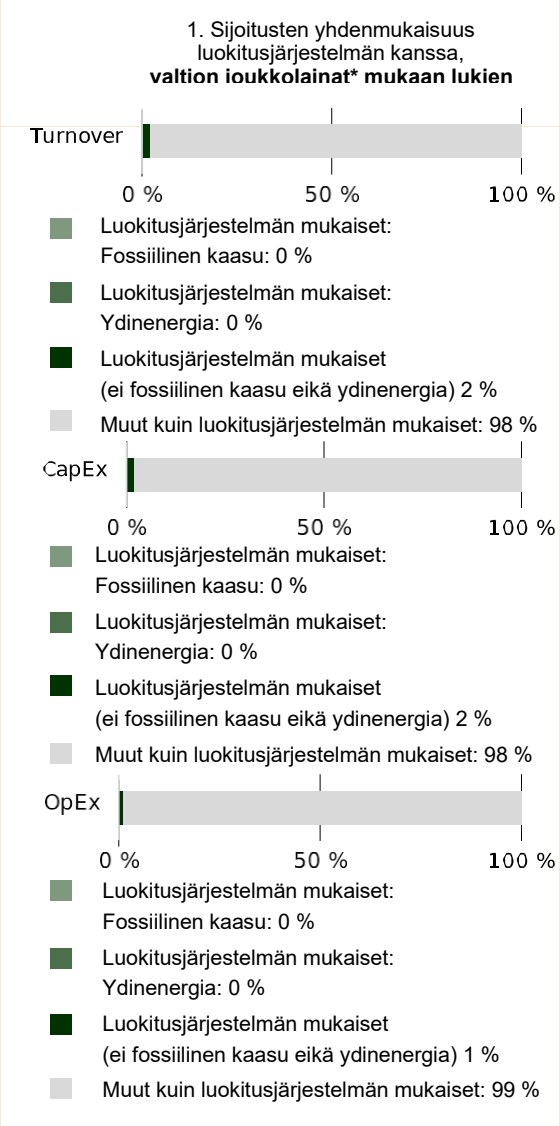
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

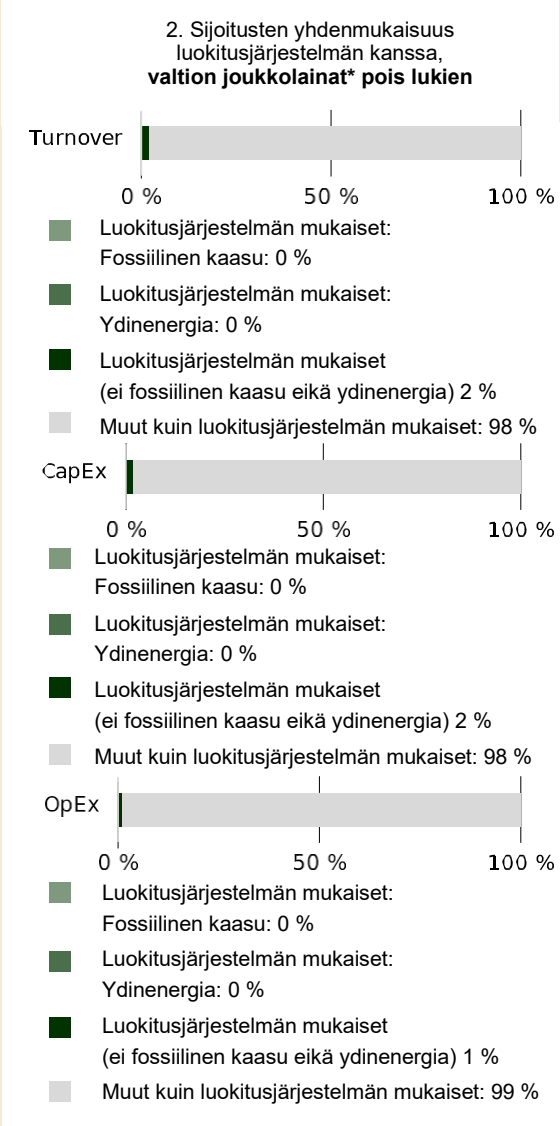
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,06 %
Mahdollistavat toiminnot	0,66 %
Summa	**0,72 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,21 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 46 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 70 % oli kestäviä sijoituksia
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
  - ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- ☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	70,30 %	96,49 %	96,44 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,57 %	96,57 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,57 %	96,57 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,57 %	96,57 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyy-sindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	70,30 %	96,49 %	96,44 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
- Kasvihuonekaasupäästöt
- Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
- Päästöt veteen
- Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
- YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
- Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
- Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
- Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	500 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	219 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	4.763 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	719 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	5.482 tCO2e	94,07 %	93,48 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	27 tCO2e / milj.€:n sijoitus	94,07 %	93,48 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	204 tCO2e / milj.€:n sijoitus	94,07 %	93,48 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti	76 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	94,07 %	93,67 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaa-suintensiteetti, Scope 1+2+3	565 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	94,07 %	93,66 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,60 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,07 %	92,86 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiinverrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	58,75 % uusiutumattoman energian kulutusta	94,07 %	82,39 %
			47,72 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	94,07 %	2,24 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,58 %	0,58 %
		Teollisuus (C)	0,17 GWh / milj.€ liikevaihtoa	35,74 %	35,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,95 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,75 %	2,73 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,77 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,33 %	0,33 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,56 %	1,56 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,45 %	7,29 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,97 %	0,97 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,67 %	1,67 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,28 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	94,07 %	92,95 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	94,07 %	3,60 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	69,54 tonnia / milj.€:n sijoitus	94,07 %	91,95 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,19 % mukana rikkomuksissa	94,07 %	93,36 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,03 % ilman käytäntöjä	94,07 %	92,94 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,96 % palkkaero	94,07 %	50,81 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,21 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	94,07 %	92,62 %
	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	94,07 %	92,08 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaa-suintensiteetti	301,79 tCO2e / milj.€ BKT:tä	2,50 %	2,49 %
Yhteiskunnallinen	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	2,50 %	2,45 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,50 %	2,45 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,50 %	2,50 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

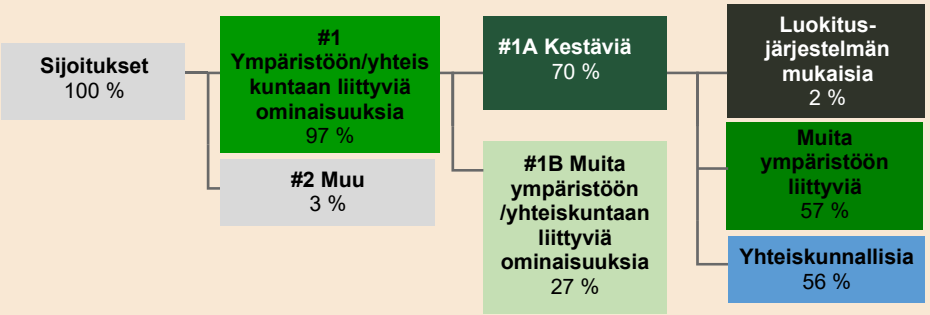
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	4,07 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	3,91 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	3,58 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	2,55 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	1,38 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	1,19 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Mastercard	Rahoitus	1,02 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,85 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,81 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,77 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,74 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	0,72 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	0,72 %	Kiina
Netflix	Viestintäpalvelut	0,69 %	Yhdysvallat
United Rentals	Päivittäistavarat	0,69 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,01 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,00 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,70 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,94 %
Käteinen	Käteinen	3,30 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,04 %
Viestintäpalvelut	Internet	8,49 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,62 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,69 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,01 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,35 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,12 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,46 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,48 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,00 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,95 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,38 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,00 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,56 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,28 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,90 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,00 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,22 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,29 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,66 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,22 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,89 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,37 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	2,16 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,86 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,60 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	5,98 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,14 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,17 %
Energia	Putkistot	0,00 %
Rahoitus	Pankit	8,13 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,27 %
Rahoitus	Vakuutus	3,92 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,44 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,73 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,51 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,04 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,02 %
Valtionlainat	Kunnat	0,03 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,01 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,07 %
Valtionlainat	Valtiot	2,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,52 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,89 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,36 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,01 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	5,50 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	9,07 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	8,34 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,01 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,11 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,01 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

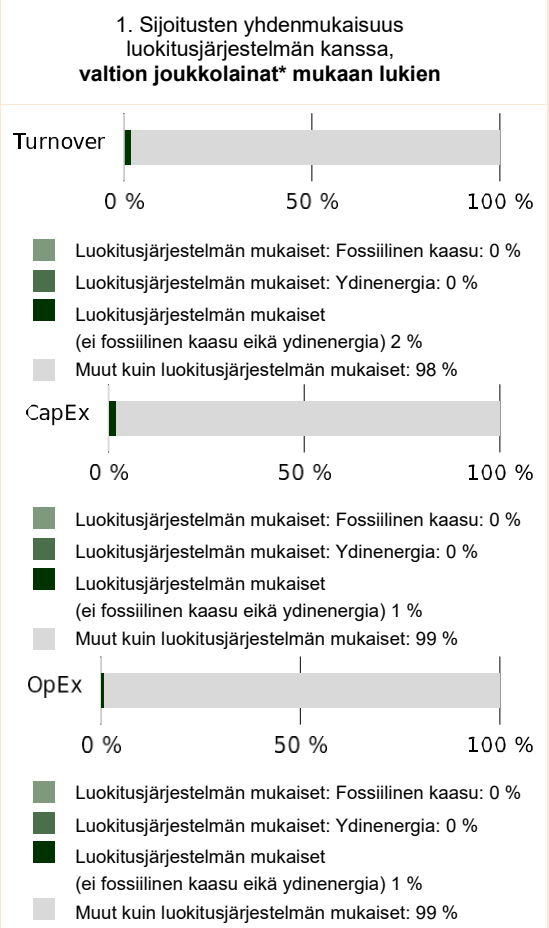
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

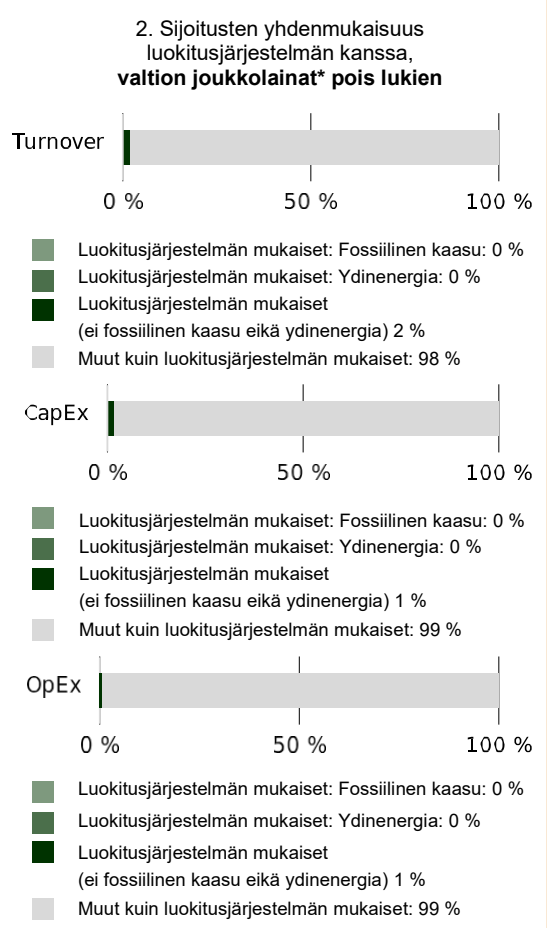
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,04 %
Mahdollistavat toiminnot	0,72 %
Summa	**0,76 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,92 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 57 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 56 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 70 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	70,18 %	96,32 %	96,28 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,34 %	96,34 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,34 %	96,34 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,34 %	96,34 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	70,18 %	96,32 %	96,28 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,34 %	96,34 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,34 %	96,34 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,34 %	96,34 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	1.400 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	611 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöt	13.305 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	2.011 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	15.316 tCO2e	93,85 %	93,26 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	27 tCO2e / milj.€:n sijoitus	93,85 %	93,26 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	204 tCO2e / milj.€:n sijoitus	93,85 %	93,26 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	76 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	93,85 %	93,45 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	565 tCO2e / milj.€ omistettua liikevaihtoa	93,85 %	93,44 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,59 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,85 %	92,65 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiinverrattuna uusiutuviin energian-lähteisiin	58,75 % uusiutumattoman energian kulutusta	93,85 %	82,20 %
			47,72 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	93,85 %	2,24 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,58 %	0,58 %
		Teollisuus (C)	0,17 GWh / milj.€ liikevaihtoa	35,66 %	34,92 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,95 GWh / milj.€ liikevaihtoa	2,75 %	2,73 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,77 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,33 %	0,33 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,56 %	1,56 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ liikevaihtoa	7,43 %	7,27 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,74 GWh / milj.€ liikevaihtoa	0,97 %	0,97 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,28 GWh / milj.€ liikevaihtoa	1,66 %	1,66 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,28 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	93,85 %	92,73 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€:n sijoitus	93,85 %	3,59 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	69,54 tonnia / milj.€:n sijoitus	93,85 %	91,73 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,19 % mukana rikkomuksissa	93,85 %	93,14 %
	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	0,03 % ilman käytäntöjä	93,85 %	92,72 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,96 % palkkaero	93,85 %	50,70 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,21 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	93,85 %	92,41 %
	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	93,85 %	91,87 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	301,79 tCO2e / milj.€ BKT:tä	2,49 %	2,49 %
Yhteiskunnallinen	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 sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,49 %	2,45 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,49 %	2,45 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	2,49 %	2,49 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

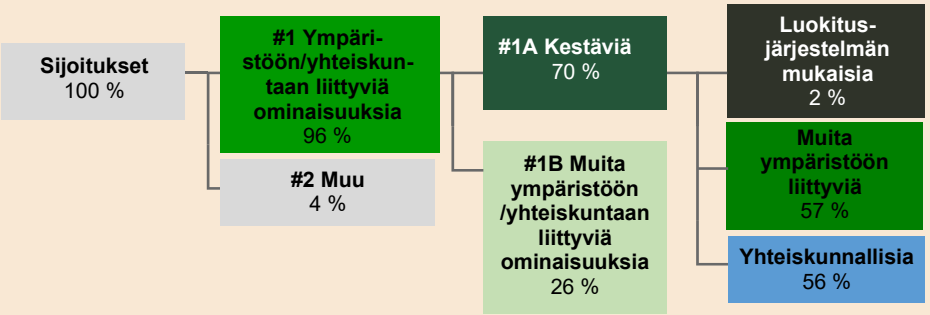
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	4,07 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	3,91 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatioteknologia, IT	3,57 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	2,54 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintäpalvelut	1,38 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatioteknologia, IT	1,19 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Mastercard	Rahoitus	1,02 %	Yhdysvallat
Merck	Päivittäistavarat	0,85 %	Yhdysvallat
Salesforce	Informaatioteknologia, IT	0,81 %	Yhdysvallat
Nestle	Päivittäistavarat	0,76 %	Sveitsi
Linde	Perusteollisuus	0,74 %	Yhdysvallat
AbbVie	Päivittäistavarat	0,72 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintäpalvelut	0,72 %	Kiina
Netflix	Viestintäpalvelut	0,69 %	Yhdysvallat
United Rentals	Päivittäistavarat	0,69 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,01 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,00 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,70 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,94 %
Käteinen	Käteinen	3,47 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,04 %
Viestintäpalvelut	Internet	8,48 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,62 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,69 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,01 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,35 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,11 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,46 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,48 %
Kulutustavarat	Viihde	0,34 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,00 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,95 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,38 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,00 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,56 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,28 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	2,89 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,00 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,22 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,28 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,66 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,21 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,88 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,36 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	2,15 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,86 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,60 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	5,96 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,14 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,01 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,17 %
Energia	Putkistot	0,00 %
Rahoitus	Pankit	8,11 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,26 %
Rahoitus	Vakuutus	3,92 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,44 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,72 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,51 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,04 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,05 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,02 %
Valtionlainat	Kunnat	0,03 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,01 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLINNOLLINEN ALUE)	0,07 %
Valtionlainat	Valtiot	2,60 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,44 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,89 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,25 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,41 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,36 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,74 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,01 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,04 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	5,49 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,02 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	9,05 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	8,32 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,01 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,11 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,01 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

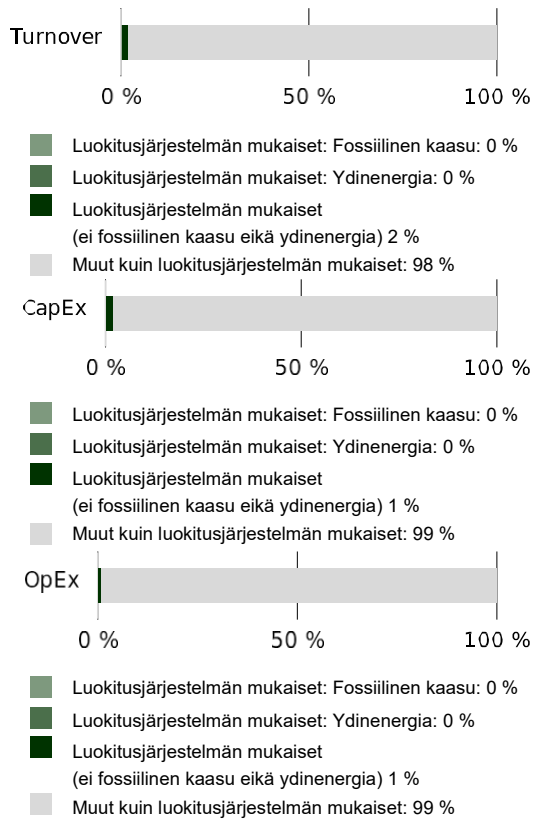
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

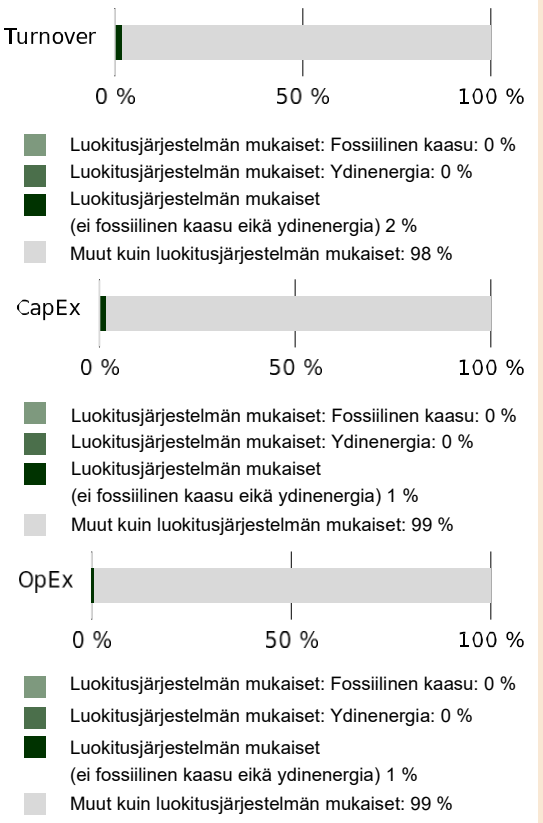
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,04 %
Mahdollistavat toiminnot	0,72 %
Summa	**0,76 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,91 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 57 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 56 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 48 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. NAM tai jokin ulkopuolinen tiedontuottaja on analysoinut ja luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	48,28 %	96,09 %	95,92 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	96,19 %	96,19 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	96,19 %	96,19 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	96,19 %	96,19 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	48,28 %	96,09 %	95,92 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	96,19 %	96,19 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	96,19 %	96,19 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	96,19 %	96,19 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	15.488 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	3.473 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	106.820 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	18.959 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	125.780 tCO2e	71,65 %	62,33 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	66 tCO2e / milj.€:n sijoitus	71,65 %	62,33 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	435 tCO2e / milj. €:n sijoitus	71,65 %	62,33 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti	107 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	71,65 %	64,99 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuinten siteetti, Scope 1+2+3	776 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	71,65 %	64,85 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,31 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	71,65 %	58,56 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Kohdeyritysten uusiutumattomista energianlähteistä peräisin olevan uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energianlähteisiin verrattuna uusiutuviin energian- lähteisiin	61,26 % uusiutumattoman energian kulutusta	71,65 %	47,81 %
			71,93 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	71,65 %	4,56 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,19 %	0,19 %
		Teollisuus (C)	0,79 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,86 %	3,28 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	1,47 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,42 %	2,05 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	7,58 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,29 %	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,58 %	0,50 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,16 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,93 %	0,93 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,71 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,23 %	0,17 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,68 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,71 %	0,70 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,61 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	71,65 %	59,53 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	71,65 %	0,87 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	40,96 tonnia / milj. €:n sijoitus	71,65 %	56,80 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työnteki-jöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	71,65 %	61,61 %
	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	0,35 % ilman toimintaperiaatteita	71,65 %	61,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,99 % palkkaero	71,65 %	31,75 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,85 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	71,65 %	55,50 %
	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	71,65 %	61,52 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	302,59 tCO2e / milj. € BKT:tä	24,54 %	24,51 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	24,54 %	24,13 %
			0,57 % sijoituskohteena olevista maista osallisia rikkomisiin	24,54 %	24,13 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	24,54 %	24,54 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

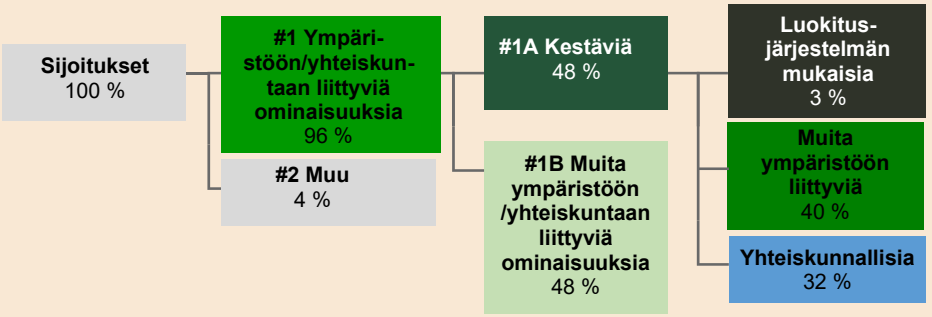
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Valtiot	1,17 %	Italia
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Valtiot	0,85 %	Espanja
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Valtiot	0,78 %	Ranska
French Republic Government B 0.000000% 25-02- 2025	Valtiot	0,51 %	Ranska
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Valtiot	0,49 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Valtiot	0,48 %	Italia
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Valtiot	0,42 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Valtiot	0,41 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Valtiot	0,38 %	Italia
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Valtiot	0,37 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Valtiot	0,36 %	Saksa
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Päivittäistavarat	0,35 %	Alankomaat
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	Valtiot	0,34 %	Italia
Spain Government Bond 1,6 % 30-04-2025	Valtiot	0,34 %	Espanja
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Rahoitus	0,32 %	Italia

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	0,70 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,12 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,19 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,53 %
Käteinen	Käteinen	3,99 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,29 %
Viestintäpalvelut	Internet	0,83 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	2,35 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	3,88 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,11 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,08 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,02 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,71 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,26 %
Kulutustavarat	Viihde	0,56 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,10 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,57 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,08 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,11 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,30 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,68 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	1,13 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,02 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,21 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,34 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,31 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,83 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,18 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,39 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,43 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,92 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,09 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,62 %
Johdannaiset	Johdannaiset	-0,10 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,16 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,62 %
Energia	Putkistot	0,04 %
Rahoitus	Pankit	18,85 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,56 %
Rahoitus	Vakuutus	3,38 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,00 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,27 %
Rahoitus	Kiinteistöt	1,54 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	2,06 %
Rahoitus	Säästäminen ja lainat	0,47 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,07 %
Valtionlainat	Monikansalliset	0,20 %
Valtionlainat	Kunnat	0,26 %
Valtionlainat	Alueelliset (osavaltio/hallinnollinen alue)	0,06 %
Valtionlainat	ALUEELLISET (OSAVALTIO/HALLIN-NOLLINEN ALUE)	0,52 %
Valtionlainat	Valtiot	25,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,65 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,57 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,14 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	1,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,38 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,08 %
Kiinteistövakuudelliset arvopaperit	FNMA COLLATERAL	0,46 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,63 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,03 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,50 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	0,59 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	5,49 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,23 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,14 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötason vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

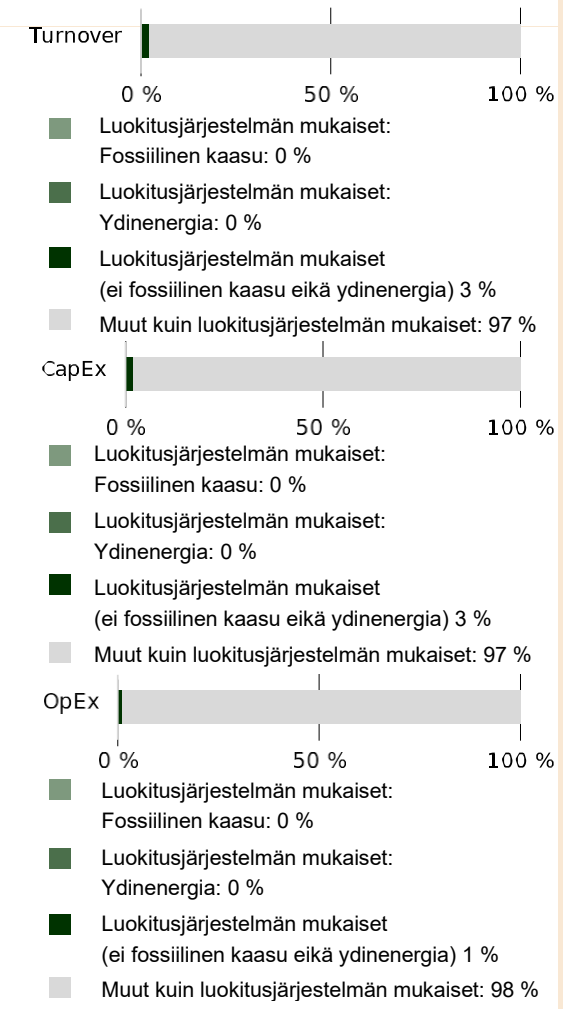
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

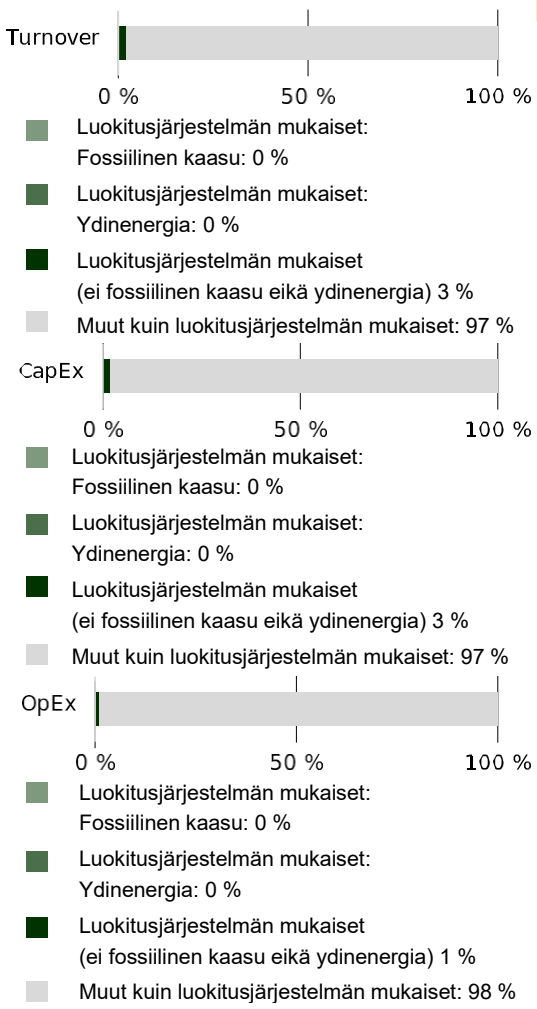
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaanliittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,12 %
Mahdollistavat toiminnot	0,67 %
Summa	**0,79 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 40 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 74 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

ESG-luokittelu (rating, joka on ulkopuolisen tiedontuottajan antama luokitus) Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla on myönteiset ESG-luokitukset. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin. Valikoitu ulkopuolinen tiedontuottaja on luokitellut sijoituskohteena olevat yritykset tai liikkeeseenlaskijat varmistaakseen, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät ESG-luokituksen vähimmäisvaatimuksen, kelpuutettiin sijoituskohteiksi ja matalimpia ESG-ratingeja saaneet kohteet suljettiin pois.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Hiilijalanjälki Scope 1+2 -rajoitus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pitämällä rahaston sijoitusten kokonaishiilijalanjäljen vähintään 25 % alle vertailuindeksin kokonaishiilijalanjäljen. Hiilijalanjälki mitattiin Scope 1- ja Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöillä.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	74,03 %	99,42 %	99,36 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-rating ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-rating ei saavuta vähimmäistasoa	0,00 %	99,42 %	99,42 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	99,42 %	99,42 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	99,42 %	99,42 %
Suhteellinen hiilijalanjälki Scope 1 ja Scope 2	Suhteellinen hiilijalanjälki Scope 1 ja Scope 2	-49,90 %	99,42 %	99,42 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	74,03 %	99,42 %	99,36 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta joiden ESG-luokitus ei saavuta vähimmäistasoa	2024	0,00 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Suhteellinen hiilijalanjälki Scope 1 ja Scope 2	Suhteellinen hiilijalanjälki Scope 1 ja Scope 2	2024	-49,90 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

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 kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	84.388 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	45.896 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	942.578 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	130.278 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	1.072.856 tCO2e	99,42 %	99,42 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	26 tCO2e / milj. €:n sijoitus	99,42 %	99,42 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	217 tCO2e / milj. €:n sijoitus	99,42 %	99,42 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	69 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	99,42 %	99,42 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	555 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	99,42 %	99,42 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,18 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,42 %	99,01 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	59,29 % uusiutumattoman energian kulutusta	99,42 %	88,41 %
			38,60 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	99,42 %	2,15 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,44 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,87 %	0,87 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj. € liikevaihtoa	36,36 %	35,61 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	2,04 GWh / milj. € liikevaihtoa	3,16 %	3,16 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,33 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,07 %	0,07 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,10 %	2,10 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj. € liikevaihtoa	8,26 %	8,02 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,75 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,44 %	1,44 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,24 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,07 %	2,07 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	1,25 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	99,42 %	99,14 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,00 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,42 %	4,54 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	96,96 tonnia / milj. €:n sijoitus	99,42 %	98,70 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,59 % mukana rikkomuksissa	99,42 %	99,42 %
	Prosessien ja vaatimusten-mukaisuus-mekanismien puuttuminen YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,01 % ilman käytäntöjä	99,42 %	99,06 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,62 % palkkaero	99,42 %	51,94 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,04 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	99,42 %	99,22 %
	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	99,42 %	98,31 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

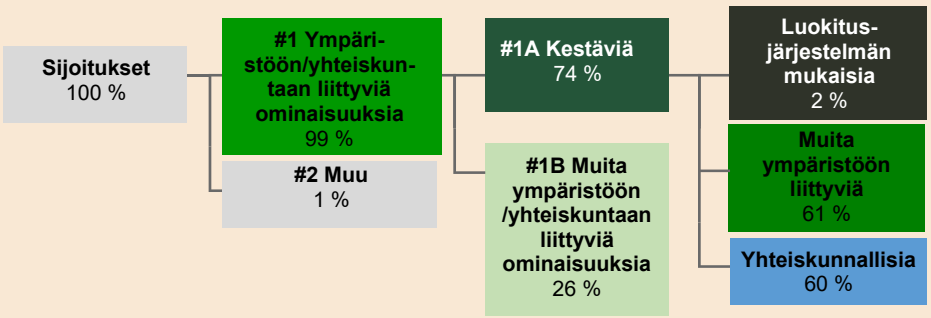
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
NVIDIA	Informaatio-teknologia, IT	4,55 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatio-teknologia, IT	4,31 %	Yhdysvallat
Apple	Informaatio-teknologia, IT	4,21 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	3,22 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informaatio-teknologia, IT	1,47 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Linde	Perusteollisuus	1,12 %	Yhdysvallat
Netflix	Viestintäpalvelut	1,04 %	Yhdysvallat
Booking Holdings	Viestintäpalvelut	1,03 %	Yhdysvallat
United Rentals	Päivittäistavarat	1,03 %	Yhdysvallat
Cintas	Päivittäistavarat	1,02 %	Yhdysvallat
Broadcom	Informaatio-teknologia, IT	0,96 %	Yhdysvallat
ServiceNow	Informaatio-teknologia, IT	0,91 %	Yhdysvallat
Lennar	Kulutustavarat	0,89 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	0,88 %	Yhdysvallat
Eli Lilly	Päivittäistavarat	0,87 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	2,13 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,99 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,38 %
Käteinen	Käteinen	0,57 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,05 %
Viestintäpalvelut	Internet	9,65 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,75 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	1,88 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,17 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	1,21 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,62 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,13 %
Kulutustavarat	Viihde	0,45 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	1,48 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,51 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,35 %
Kulutustavarat	Majoitus	0,36 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	3,34 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,32 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,38 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,01 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	3,60 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,20 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,68 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	1,42 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	2,11 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,45 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	6,26 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,13 %
Rahoitus	Pankit	8,25 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,49 %
Rahoitus	Vakuutus	4,00 %
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,63 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,80 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,80 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	0,00 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,97 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,34 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,84 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,42 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,26 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,71 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,53 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,08 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	6,31 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	9,94 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	8,28 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,15 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,13 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

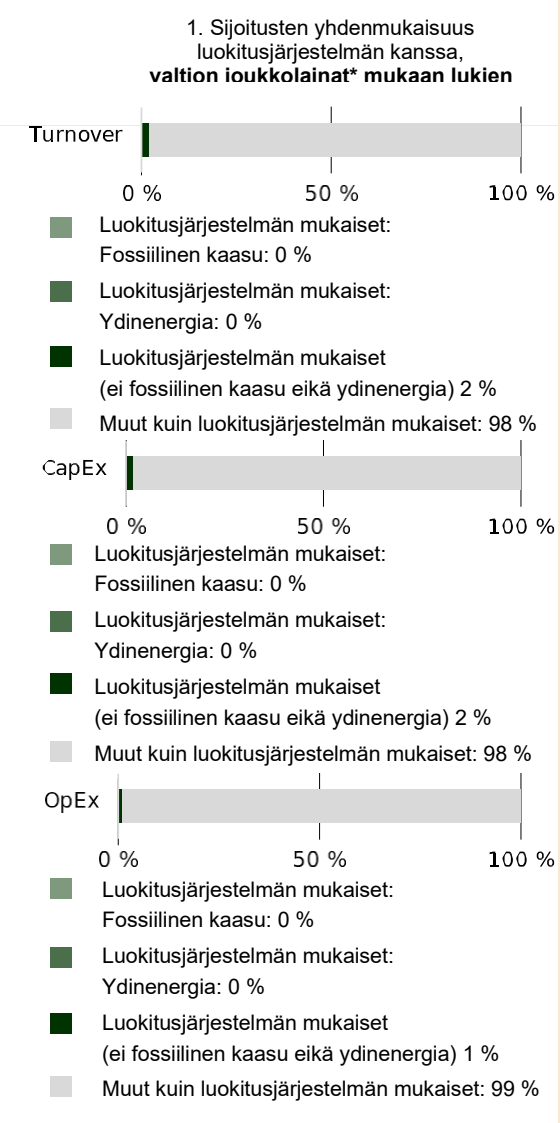
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

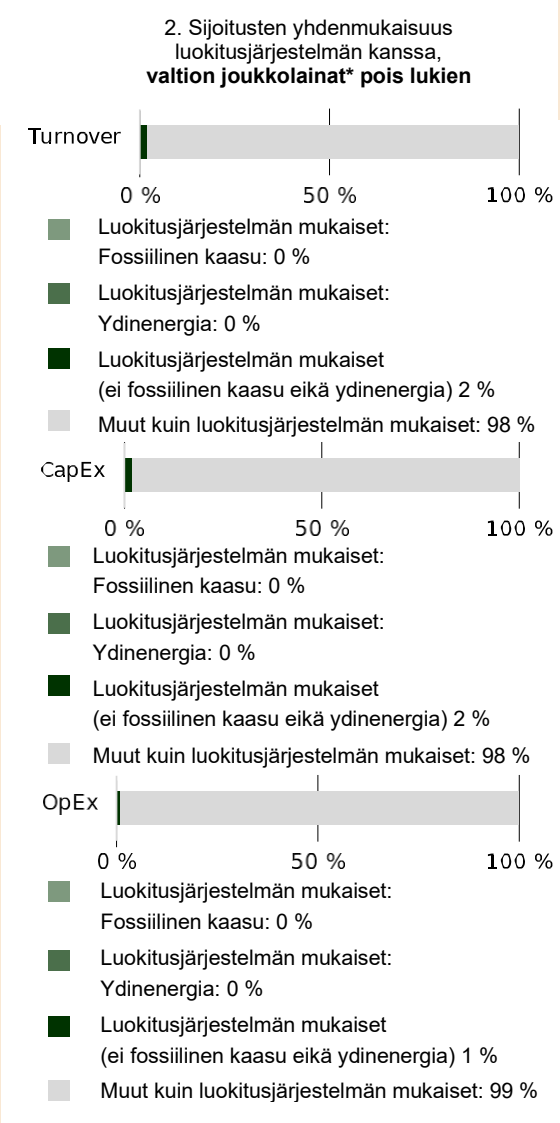
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- [x] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [x] Ydinenergiaan
- [ ] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi j ulkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,04 %
Mahdollistavat toiminnot	0,77 %
Summa	**0,81 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,96 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 61 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

● ○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattavat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia käyttämällä sille nimettyä vertailuindeksiä, jonka koostumuksen mukaan rahaston sijoitusuniversumi määräytyy. Vertailuarvoa rakennettaessa käytettävät poissulkemiset ja seulonnat sulkivat pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintojensa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Rahaston käyttämä vertailuindeksi oli valittu vertailuarvoksi siinä tarkoituksessa, että sen avulla voidaan saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää. Rahastoa hoidettiin passiivisesti, ja strategian tavoitteena oli replikoida eli jäljitellä vertailuindeksin tuottoa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata rahaston vertailuindeksin toimialakohtaisia rajoituksia	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata rahaston vertailuindeksin toimialakohtaisia rajoituksia	0,00 %	99,36 %	99,36 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise vertailuindeksin toimialakohtaisia rajoituksia	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, eivät läpäise rahaston vertailuindeksin toimialakohtaisia rajoituksia	2024	0,00 %	99,36 %	99,36 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

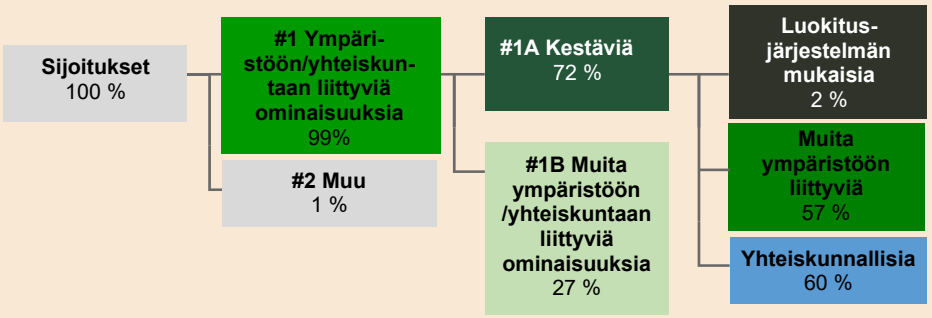
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 20. syyskuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Informaatioteknologia, IT	5,48 %	Yhdysvallat
Microsoft	Informaatioteknologia, IT	5,23 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Informaatioteknologia, IT	4,70 %	Yhdysvallat
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	1,94 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,70 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintäpalvelut	1,52 %	Yhdysvallat
Broadcom	Informaatioteknologia, IT	1,22 %	Yhdysvallat
Tesla	Kulutustavarat	1,21 %	Yhdysvallat
Eli Lilly	Päivittäistavarat	1,20 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	1,07 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Päivittäistavarat	0,87 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	0,79 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,72 %	Yhdysvallat
Novo Nordisk B	Päivittäistavarat	0,71 %	Tanska
Procter & Gamble	Päivittäistavarat	0,69 %	Yhdysvallat

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	1,92 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,09 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	0,17 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	0,47 %
Käteinen	Käteinen	0,64 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,20 %
Viestintäpalvelut	Internet	7,58 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	0,96 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	2,31 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	0,09 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,59 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	2,62 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	0,29 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,50 %
Kulutustavarat	Viihde	0,10 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,11 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,36 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,26 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	0,09 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	4,12 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,14 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,09 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,46 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	1,45 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	2,25 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	1,60 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	1,59 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	3,35 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	1,90 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,31 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	6,99 %
Johdannaiset	Johdannaiset	0,00 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,10 %
Energia	Öljyn- ja kaasuntuotantoon liittyvät palvelut	0,00 %
Rahoitus	Pankit	7,80 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	3,82 %
Rahoitus	Vakuutus	4,39 %
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,17 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Pääomasijoitukset	0,51 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,44 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	1,99 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	0,28 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	0,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	1,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	0,50 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	0,40 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	1,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Metalliosat/laitteistot	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,86 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	0,16 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	1,62 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	7,28 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,11 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	10,01 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	10,15 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	1,06 %
Yhdyskuntapalvelut	Kaasu	0,02 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,12 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

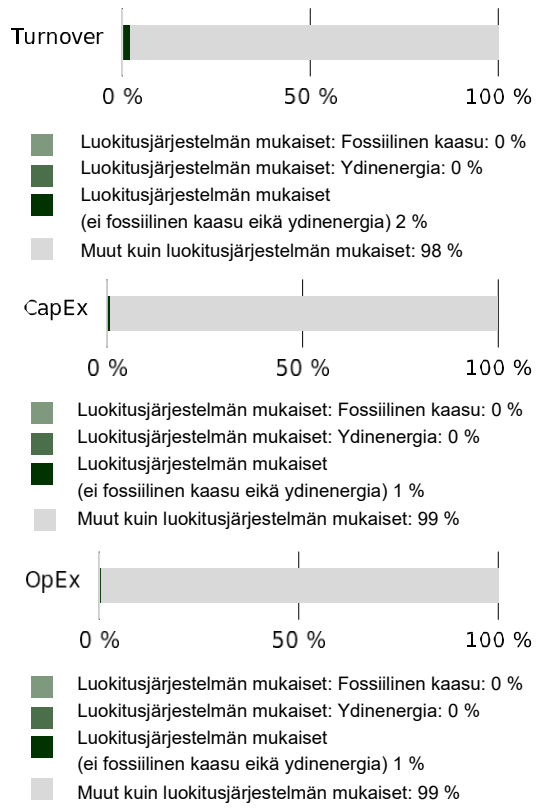
☒ Kyllä

☒ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

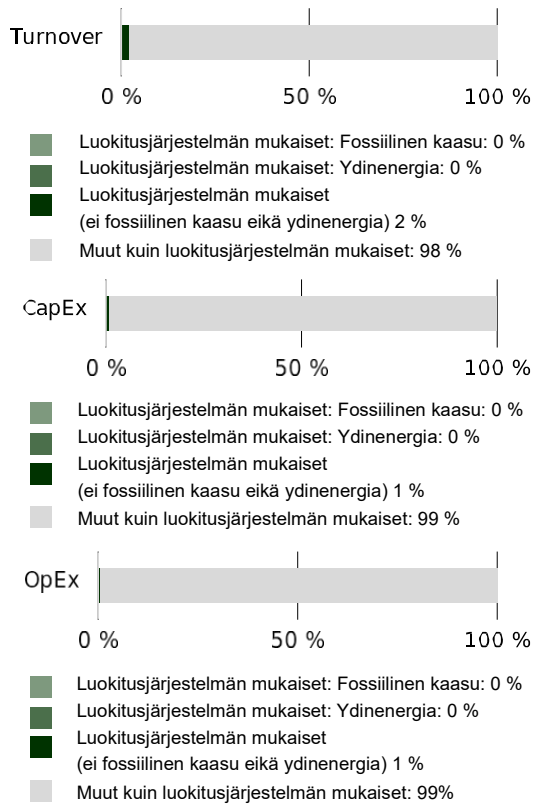
☐ Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, **valtion joukkolainat* pois lukien**



**** Näissä kaavioissa ”valtion joukkolainat” koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista (”ilmastonmuutoksen hillintä”) eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla.
Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla.
Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,05 %
Mahdollistavat toiminnot	1,67 %
Summa	**1,72 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	2,24 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 57 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Vertailuarvot ovat 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) perustui laajempaan MSCI World -indeksiin. Se sisälsi markkina-arvoltaan suurten ja keskisuurten yritysten arvopapereita kehittyneiltä markkinoilta. Indeksi poikkesi laajasta markkinaindeksistä, koska siitä suljetaan pois sijoituskohteita arvopohjaisen seulonnan ja ilmastonmuutosnäkökohtien perusteella.

Vertailuindeksin tuottaa MSCI, ja indeksin laskentamenetelmä on saatavilla MSCI:n verkkosivustolta. www.msci.com/index-methodology

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Vertailuarvo on nimetty ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Rahasto sijoitti MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select -indeksin mukaisesti ja noudatti tähän vertailuarvoon sovellettavia poissulkemisia.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa vertailuindeksiin?

Sen lisäksi, että rahasto sijoitti MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select -indeksin mukaisesti ja noudatti tähän vertailuarvoon sovellettavia poissulkemisia, rahasto pidättäytyi sijoittamasta yrityksiin, jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla kansainvälisten normien rikkomusten ja/tai kiistanalaisiin liiketoiminta-alueisiin osallistumisen vuoksi. Lisäksi yritykset, jotka eivät läpäisseet NAM:n hyvän hallintotavan arviointia, suljettiin pois rahaston sijoitusuniversumista.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Rahaston sijoitusuniversumi seulotaan sellaisten yhtiöiden tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät täytä vertailuindeksin kelpoisuuskriteereitä tai jotka ovat Nordean poissuljettujen yhtiöiden listalla.

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 ympäristötavoit-teelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitu-sjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseinen asetus ei sisällä 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**

● ○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite:** ___%

- ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**: ___%

☒ Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 43 % oli kestäviä sijoituksia

- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävyys-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahaston edistämät ominaisuudet voivat olla ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä, ja niitä olivat seuraavat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla osittain yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka on määritelty YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG, Sustainable Development Goals) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä, eivätkä samaan aikaan aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle, ja jotka noudattivat hyviä hallintotapoja.

Toimialakohtainen ja arvopohjainen seulonta Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sulkemalla pois yritykset, jotka katsottiin liiketoimintansa tai toimintatapojensa vuoksi sopimattomiksi.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset, fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet Rahasto edisti ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pidättäytymällä sijoittamasta yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahastolle ei ollut nimetty vertailuarvoa siinä tarkoituksessa, että sen avulla voitaisiin saavuttaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto edistää.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	41,15 %	98,31 %	97,85 %
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	0,00 %	98,19 %	98,19 %
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	0,00 %	98,19 %	98,19 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

…entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyys-indikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	Kestävien sijoitusten prosenttiosuus	2024	41,15 %	98,31 %	97,85 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät läpäise toimiala- ja arvopohjaista seulontaa	2024	0,00 %	98,19 %	98,19 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	Sellaisten sijoitusten prosenttiosuus, jotka ovat rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia, mutta eivät noudata NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia, fossiilisia polttoaineita koskevia periaatteita	2024	0,00 %	98,19 %	98,19 %
		2023	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoite, joita rahasto on osittain tehnyt, oli edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät mainittuja tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, joiden toiminnasta vähintään 20 % voitiin yhdistää taloudellisiin toimintoihin, jotka tukevat jotakin EU:n luokitusjärjestelmässä määriteltyä ympäristön kannalta kestävää tavoitetta tai jotakin YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa lueteltua ympäristö- tai yhteiskunnallista tavoitetta.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet ovat 17 tavoitteen kokonaisuus, jonka Yhdistyneet kansakunnat hyväksyi vuonna 2015 toimintakehotukseksi, jolla pyritään lopettamaan köyhyys, suojelemaan maapalloa sekä varmistamaan rauha ja hyvinvointi vuoteen 2030 mennessä.

EU:n luokitusjärjestelmä tarjoaa puitteet ympäristön kannalta kestävien taloudellisten toimintojen arvioinnille ja sisältää luettelon taloudellista toiminnoista, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä Euroopan vihreän kehityksen ohjelman yhteydessä.

Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia yritykset arvioitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (”ei merkittävää haittaa” -testi). Kuten alempana on kuvattu, ”ei merkittävää haittaa” -testissä käytettiin PAI-indikaattoreita (PAI, Principal Adverse Impact) sellaisten yritysten tunnistamiseksi ja poissulkemiseksi, jotka eivät saavuta raja-arvoja.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

”Ei merkittävää haittaa” -testillä, joka on osa menetelmää, jolla tunnistetaan kestävät sijoitukset, tunnistettiin yritykset, joiden PAI-indikaattorit erottuivat negatiivisesti ja joiden indikaattoreiden kehitys oli heikkoa. Salkunhoito-organisaatio otti huomioon SFDR RTS -asetuksen liitteen 1 taulukon 1 PAI-indikaattorit. Raportointijaksolla tietoja oli pääasiassa saatavilla seuraavien indikaattoreiden käyttöä varten.

Ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit:
• Kasvihuonekaasupäästöt
• Vaikutukset biologiseen monimuotoisuuteen
• Päästöt veteen
• Vaaralliset jätteet

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit:
• YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset
• Sukupuolten moninaisuus hallituksessa
• Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin
• Vakavat ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvät tapaukset

Yrityksiä, jotka eivät saavuttaneet salkunhoito-organisaation määrittelemiä raja-arvoja, ei kelpuutettu kestäviksi sijoituksiksi. Näihin sisältyivät yritykset, jotka olivat osallisina vakaviin ihmisoikeusrikkomuksiin, biologiseen monimuotoisuuteen liittyviin vakaviin kiistanalaisuuksiin tai YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin.

Yritykset eivät myöskään läpäisseet ”ei merkittävää haittaa” -testiä, jos ne kuuluivat heikoimmin pärjääviin yrityksiin suhteessa veteen joutuviin päästöihin, vaaralliseen jätteeseen tai kasvihuonekaasupäästöihin. Lisäksi yritykset, jotka saivat enemmän kuin 0 % tuloistaan epätavanomaisista fossiilisista polttoaineista, hylättiin ”ei merkittävää haittaa” -testissä. Yritykset, jotka saivat enemmän kuin 5 % tuloistaan tavanomaisista fossiilisista polttoaineista tai yli 50 % tuloistaan fossiilisen polttoaineteollisuuden palveluista läpäisivät ”ei merkittävää haittaa” -testin vain, jos ne alittivat Pariisin ilmastosopimukseen mukautetun EU:n vertailuarvon raja-arvot, jotka ovat 1 % hiilen, 10 % öljyn, 50 % maakaasun ja 50 % fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan sähköntuotannon osalta, ja jos niillä oli ilmastosiirtymäsuunnitelma. NAM:n Pariisin ilmastosopimuksen mukaisissa, fossiilisia polttoaineita koskevissa periaatteissa kuvataan kriteerit, joilla tunnistetaan yritykset, joilla on uskottavat siirtymäsuunnitelmat.

Rahaston sijoitusuniversumiin sovellettiin poissulkemisen lisäkriteerejä negatiivisten ulkoisten vaikutusten rajoittamiseksi, jotta vältettiin sijoittaminen yrityksiin, jotka olivat sidoksissa lämpöhiileen, fossiilisten polttoaineiden tuotantoon öljyhiekasta tai arktisella öljynporauksella, kiistanalaisiin aseisiin tai pornografiaan.

”Ei merkittävää haittaa” -testiin tarvittavat PAI-indikaattoreiden tiedot hankittiin ulkopuolisilta tiedontuottajilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Osana kestävien sijoitusten tunnistamisprosessia varmistettiin, että kestävät sijoitukset olivat OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden sekä YK:n ihmisoikeuksia ja yritystoimintaa koskevan ohjeistuksen mukaisia. Indikaattorina käytettiin YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomisia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” - periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityisesti tämän tuotteen kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuone-kaasupäästöt	78.482 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Scope 2 -kasvihuone-kaasupäästöt	14.437 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Scope 3 -kasvihuone-kaasupäästöt	297.139 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2	92.916 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä, Scope 1+2+3	390.055 tCO2e	95,40 %	76,67 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki Scope 1+2	155 tCO2e / milj. €:n sijoitus	95,40 %	76,67 %
		Hiilijalanjälki Scope 1+2+3	650 tCO2e / milj. €:n sijoitus	95,40 %	76,67 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	224 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	95,40 %	81,58 %
		Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti, Scope 1+2+3	864 tCO2e / milj. € omistettua liikevaihtoa	95,40 %	81,58 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,63 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,40 %	75,63 %
	Uusiutu-mattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	79,42 % uusiutumattoman energian kulutusta	95,40 %	52,77 %
			52,40 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuvaa tuotantoa	95,40 %	2,92 %

ILMASTOON JA MUUT YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovai-kutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,41 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,02 %	0,02 %
		Teollisuus (C)	0,56 GWh / milj. € liikevaihtoa	8,94 %	6,94 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytys-liiketoiminta (D)	0,98 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,67 %	1,60 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	5,31 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,90 %	0,77 %
		Rakentaminen (F)	0,13 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,68 %	0,68 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj. € liikevaihtoa	2,83 %	2,51 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	3,30 GWh / milj. € liikevaihtoa	0,50 %	0,27 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,26 GWh / milj. € liikevaihtoa	1,36 %	1,36 %
Biologinen monimu-otoisuus	Toimet, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi-suuden kannalta herkille alueille	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotan-totoimintaa biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,73 %, joilla on kielteisiä vaikutuksia	95,40 %	78,40 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotetulla keskiarvolla ilmaistuna	0,02 tonnia / milj. €:n sijoitus	95,40 %	0,71 %
Jäte	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	108,37 tonnia / milj. €:n sijoitus	95,40 %	73,19 %

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact - periaatteiden ja Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomukset Ohjeet monikansallisille yrityksille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,38 % mukana rikkomuksissa	95,40 %	80,22 %
	Prosessien ja vaatimustenmukaisuusmekanismien puuttuminen YK:n Global Compact - periaatteiden ja OECD:n vastaavuuden valvomiseksi Ohjeet monikansallisille yrityksille	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	0,13 % ilman toimintaperiaatteita	95,40 %	76,47 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,28 % palkkaero	95,40 %	18,66 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	29,07 % (naispuoliset jäsenet / kaikki hallituksen jäsenet)	95,40 %	72,74 %
	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	95,40 %	78,47 %

VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaavan kestävyysindikaattorin		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Valtioiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	405,27 tCO2e / milj. € BKT:tä	2,80 %	2,80 %
Yhteiskun-nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaali-lainsäädännön 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	2,80 %	2,80 %
			2,23 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	2,80 %	2,80 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha-luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % sijoituskohteena olevista maista syyllistyi rikkomuksissa	2,80 %	2,80 %

Kelpoisuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joihin tätä indikaattoria sovelletaan.

Kattavuus: Osuus rahoitustuotteen sisältämistä sijoituksista (suhteessa nettovarallisuusarvoon), joiden osalta on saatavilla tiedot tämän indikaattorin esittämiseen.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

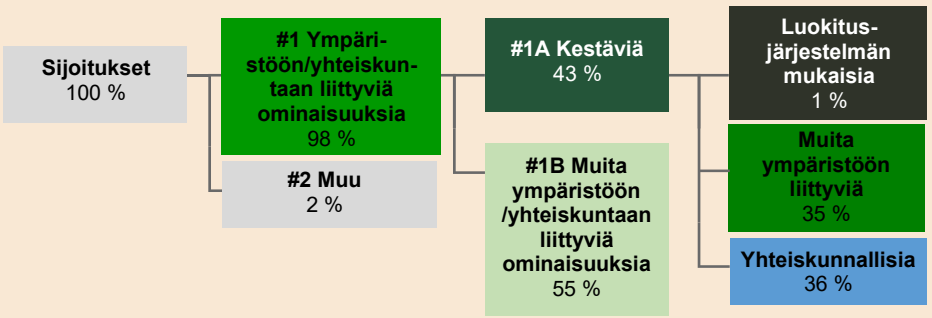
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2024 – 31. joulukuuta 2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
VZ Vendor Financing II BV 2,875 % 15-01-2029	Viestintäpalvelut	0,73 %	Alankomaat
Iliad Holding SASU 5,625 % 15-10-2028	Viestintäpalvelut	0,69 %	Ranska
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % 15-07-2027	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,64 %	Saksa
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	Kulutustavarat	0,60 %	Yhdysvallat
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	Kulutustavarat	0,60 %	Yhdysvallat
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	Perusteollisuus	0,59 %	Yhdysvallat
Primo Water Holdings Inc 4,375 % 30-04-2029	Päivittäistavarat	0,58 %	Yhdysvallat
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	Päivittäistavarat	0,56 %	Yhdysvallat
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	Päivittäistavarat	0,56 %	Yhdysvallat
Vistra Corp 8,000 % MULTI Perp FC2026	Yhdyskuntapalvelut	0,54 %	Yhdysvallat
Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	Kulutustavarat	0,54 %	Yhdysvallat
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	Päivittäistavarat	0,53 %	Yhdysvallat
Grifols SA 3,875 % 15-10-2028	Päivittäistavarat	0,53 %	Espanja
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,53 %	Yhdysvallat
Altice France SA 5.875% 01-02-2027	Viestintäpalvelut	0,52 %	Ranska

Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Sama sijoitus voi edistää sekä ympäristö- ja yhteiskunnallista tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio voi nousta yli 100 prosentin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita ei priorisoida, eikä strategia tähtää tiettyyn jakaumaan tai vähimmäisosuuteen 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	Alaluokka	%:a varoista
Perusteollisuus	Kemianteollisuus	4,38 %
Perusteollisuus	Metsätalouden tuotteet ja paperi	0,60 %
Perusteollisuus	Rauta- ja terästeollisuus	1,39 %
Perusteollisuus	Kaivostoiminta	1,76 %
Käteinen	Käteinen	2,24 %
Viestintäpalvelut	Mainonta	0,69 %
Viestintäpalvelut	Internet	2,57 %
Viestintäpalvelut	Viestintä	6,03 %
Viestintäpalvelut	Televiestintä	5,82 %
Kulutustavarat	Lentoyhtiöt	1,03 %
Kulutustavarat	Vaatetus	0,13 %
Kulutustavarat	Autonvalmistajat	0,46 %
Kulutustavarat	Autojen osat ja tarvikkeet	2,34 %
Kulutustavarat	Jakelu/tukkukauppa	0,58 %
Kulutustavarat	Viihde	3,43 %
Kulutustavarat	Ravitsemuspalvelut	0,03 %
Kulutustavarat	Asuntorakentaminen	0,42 %
Kulutustavarat	Kodin sisustus	0,11 %
Kulutustavarat	Kotitaloustavarat	0,55 %
Kulutustavarat	Vapaa-aika	2,71 %
Kulutustavarat	Majoitus	2,55 %
Kulutustavarat	Vähittäiskauppa	3,83 %
Kulutustavarat	Lelut/pelit/harrastukset	0,18 %
Päivittäistavarat	Maatalous	0,14 %
Päivittäistavarat	Juomat	0,73 %
Päivittäistavarat	Bioteknologia	0,53 %
Päivittäistavarat	Liike-elämän palvelut	7,66 %
Päivittäistavarat	Kosmetiikka/henkilökohtainen hygienia	0,91 %
Päivittäistavarat	Elintarvikkeet	3,23 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitotuotteet	0,48 %
Päivittäistavarat	Terveydenhoitopalvelut	2,92 %
Päivittäistavarat	Kotitaloustuotteet/tarvikkeet	0,79 %
Päivittäistavarat	Lääketeollisuus	1,66 %
Monialayhtiöt	Holding-yhtiöt, muut	0,56 %
Energia	Vaihtoehtoiset energianlähteet	0,22 %
Rahoitus	Pankit	4,29 %
Rahoitus	Muut rahoituspalvelut	2,86 %
Rahoitus	Vakuutus	0,98 %

Ala	Alaluokka	%:a varoista
Rahoitus	Sijoitusyhtiöt	0,32 %
Rahoitus	Kiinteistöt	0,42 %
Rahoitus	REIT-kiinteistösijoitusrahastot	4,15 %
Valuuttatermiinit	Valuuttatermiinit	-0,60 %
Valtionlainat	Valtiot	2,80 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ilmailu/puolustus	1,22 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennusmateriaalit	1,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sähkötarvikkeet ja -laitteet	1,50 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Elektroniikka	0,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Rakennustoiminta ja -suunnittelu	2,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ympäristönvalvonta	1,33 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Käsityökalut/konetyökalut	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – rakennus- ja kaivostoiminta	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Koneet ja laitteet – muut	0,98 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Muu valmistus	0,62 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Pakkaukset ja pakkausmateriaalit	3,46 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuljetus ja liikenne	0,59 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	Kuorma-autoliikenne ja leasing	0,05 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokonelaitteistot	0,37 %
Informaatioteknologia, IT	Toimistolaitteet	0,24 %
Informaatioteknologia, IT	Puolijohteet	0,42 %
Informaatioteknologia, IT	Tietokoneohjelmistot	2,09 %
Yhdyskuntapalvelut	Sähkö	3,87 %
Yhdyskuntapalvelut	Vesi	0,42 %
Summa		**100,00 %**

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

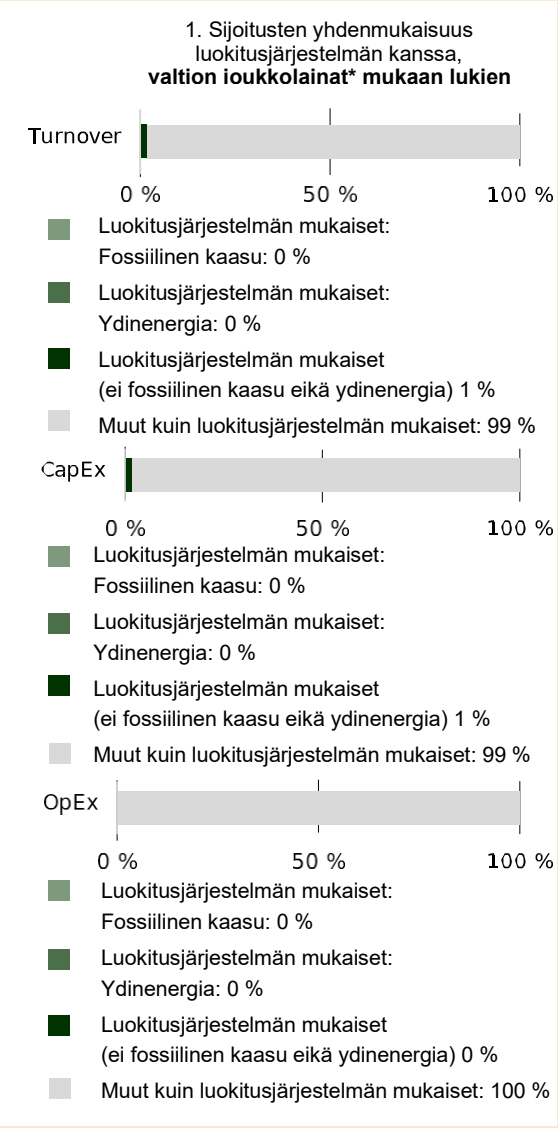
Luokitus-järjestelmän mukaiset toiminnat ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

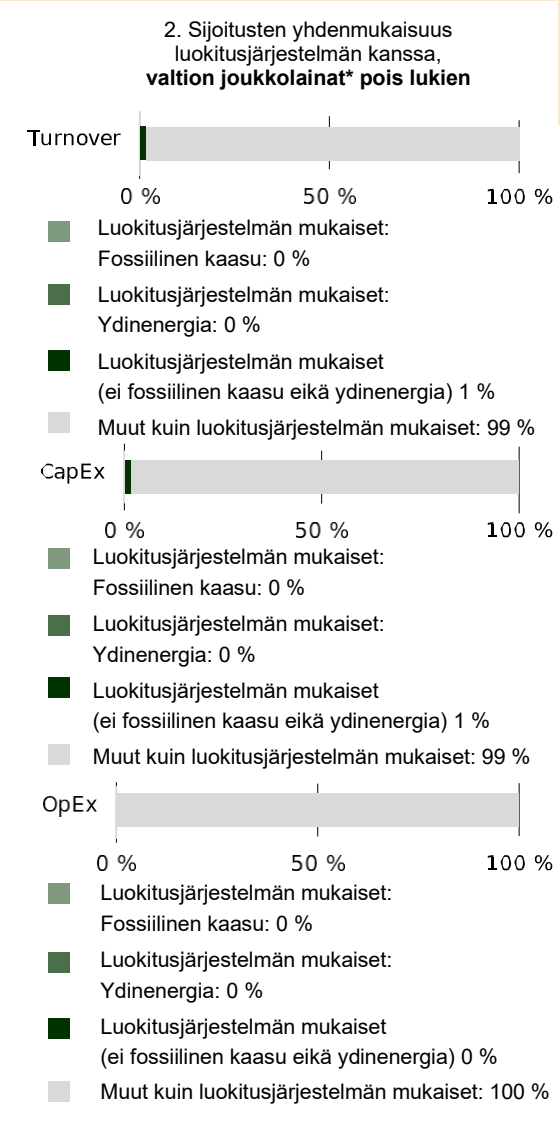
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin[1]?

- [x] Kyllä
  - [ ] Fossiiliseen kaasuun
  - [x] Ydinenergiaan
- [ ] Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.





**** Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.***

[1] Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Raportointijaksolta ei ole saatavilla tietoja, jotka vahvistaisivat, että rahoitustuote olisi sijoittanut mihinkään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaisuuden arviointi suoritetaan tällä hetkellä ulkopuolisten tiedontuottajien tietojen sekä sijoituskohteena olevien yritysten raportoimien tietojen pohjalta silloin, kun niitä on saatavilla. Yhtiö on kehittänyt omat työkalut ja prosessit mittaamaan merkittävää haittaa. Yhtiö on myös kehittänyt vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet.

Ulkopuolisten tiedontuottajien käyttämissä menetelmissä arvioidaan, kuinka yritykset ovat mukana sellaisissa taloudellisissa toiminnoissa, jotka edistävät merkittävästi jotakin ympäristötavoitetta tekemättä merkittävää haittaa muille kestäville tavoitteille ja jotka täyttävät vähimmäistason yhteiskunnalliset suojatoimet. Sijoitusten yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa perustuu siihen osuuteen liikevaihdosta, joka riippuu tai mahdollisesti riippuu luokitusjärjestelmän mukaisista toiminnoista. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin yritykset eivät raportoi julkisesti tietoja ja arviot perustuvat suurelta osin vastaaviin tietoihin.

Käytämme ensisijaisesti yritysten itse raportoimia tietoja, mikäli niitä on saatavilla. Jos vastaavat tiedot hankitaan tietojen tarjoajilta, NAM on suorittanut asianmukaisen due diligence -tarkastuksen kunkin tietojen tarjoajan menetelmälle. Jos emme pysty vahvistamaan saatavilla olevia tietoja valtaosalle salkun sijoituksista, raportoimme varmuuden vuoksi 0 (nolla) prosenttia ”Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset”.

Sijoitusten EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta ei ole vahvistettu tilintarkastajien tai kolmannen osapuolen arvioinnein. Eri tiedontuottajien menetelmät vaihtelevat, eivätkä tulokset ole välttämättä yhdenmukaisia niin kauan kuin julkisesti raportoituja tietoja ei vielä ole saatavilla.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Toiminnon tyyppi	%:a varoista
Siirtymätoiminnot	0,02 %
Mahdollistavat toiminnot	0,35 %
Summa	**0,37 %**

Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi	Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset
2024	1,44 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**.

Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, oli 35 %.

Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 36 %.

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 on saattanut käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahastoesitteen osassa ”Rahastojen kuvaukset” kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja. Ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia ei voitu soveltaa näihin sijoituksiin.

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 vertailuindeksiin?

Ei sovellettavissa.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.