Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2023

Nordea Norge Verdi steg i verdi med 17,1 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Fondet utviklet seg klart bedre enn referanseindeksen, noe som i stor grad skyldes valg av enkeltaksjer.

Den viktigste bidragsyteren var det maritime logistikkselskapet Wilhelmsen Holding. Inntjeningen var høy og selv om aksjekursen steg med 37 prosent i fjor er selskapet fortsatt lavt priset. Vi finner at selskapet er priset til det halve av underliggende verdier og under fire ganger forventet inntjening. Den langsiktige inntjeningen er nok mer usikker og vil avhenge av tilstrømmingen av nye skip og hvordan fraktdistansene vil endre seg for nye biler.

Vi investerte i det amerikanske selskapet Meta som eier Facebook og Instagram, da vi så på dem som ledende innenfor kunstig intelligens. Selv om aksjekursen steg med nesten 200 prosent i fjor er aksjen priset med moderate multipler. Vi tror at inntjeningsforventningen vil komme videre opp og har derfor beholdt aksjen.

Fjordkrafteier Elmera doblet seg etter et utfordrende år i 2022. Vi økte investeringen ved inngangen til året og det har bidratt klart positivt til avkastningen.

Helseforetaket Humana hadde en svak start på året da de fikk inndradd tillatelsen til å drive deler av virksomheten. Selv om de etter hvert fikk tillatelsen tilbake mistet de kunder underveis og aksjekursen falt med vel 20 prosent. Aksjen prises nå til godt under syv ganger forventet inntjening og er således attraktivt priset.

I løpet av året økte vi investeringene inne sjømat og spesielt i Mowi. Selskapene er nå lavt priset.

Vi har stort sett holdt oss unna flyselskapet Norwegian tidligere, men i fjor investerte vi i aksjen. Selskapet var lavt priset og vi oppfattet at ledelsen tok et solid fokus på driften og vi tror at inntjeningen kan bli god de neste årene.

Fondet har oppnådd klart bedre avkastning enn Oslo Børs både på kort og lang sikt. Det har også en klart lavere risikoprofil og vi prøver å unngå de mest risikable aksjene og heller fokusere på selskaper som har vist at de kan tjene penger over tid.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).
Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management
Registreringsland Norge
Startdato 1996-02-02
ISIN NO0010325731
Fondstype Aksjefond
SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Verdis mål er å gi en avkastning på linje med det norske aksjemarkedet over tid, men med en vesentlig lavere risiko. Fondet har en indeksuavhengig forvaltningsstil. Gjennom en strukturert investeringsprosess analyseres selskaper for å gi en jevn avkastning med svingninger som er lavere enn det norske aksjemarkedet generelt. Stabilitet i selskapenes inntjening er et viktig kriterium. Hovedtyngden av investeringene foretas i selskaper notert på Oslo Børs.

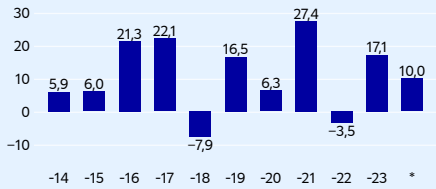
Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

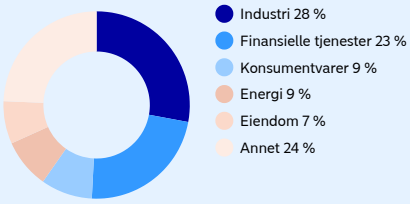
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	19 151,01	16 356,51	16 951,42	13 309,82	12 522,09
Forvaltningskapital, mill.NOK	5 066	4 489	4 873	5 413	5 865
Antall andeler	264 553	274 420	287 445	406 726	468 351
Avkastning %	17,08	-3,51	27,36	6,29	16,48
Avkastning referanseindeks %	11,19	-7,09	21,14	7,33	19,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	11,82	21,11	19,58	20,00	9,27
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	13,57	20,43	16,83	18,14	9,75
Sharpe	0,90	0,39	0,79	0,17	0,89
Sharpe referanseindeks	0,41	0,27	0,88	0,37	1,00
Aktiv andel, % **	73,0	70,4	75,1	74,7	71,1
Relativ volatilitet, % ***	6,1	6,7	6,4	6,7	5,9

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

Fondets største investeringer

	prosent
Wilh Wilhelmsen Holding ASA	9,7
Aker BP ASA	6,6
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	6,1
Treasure ASA	5,8
SpareBank 1 SMN	5,2
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,8
Mowi ASA	4,5
Storebrand ASA	3,2
Atea ASA	3,1
Sparebanken Vest	2,8

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 803 374	726 780
Aksjeutbytte	253 966 542	281 366 946
Gevinst/tap ved realisasjon	147 948 321	346 561 940
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	417 577 814	-732 168 267
Andre porteføljeinntekter og kostnader (Note 8)	301 894	1 418 845
Porteføljeresultat	**822 597 945**	**-102 093 757**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-70 311 625	-69 777 541
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	591 080	-20 515
Forvaltningsresultat	**-69 720 545**	**-69 798 056**
Resultat før skattekostnad	**752 877 399**	**-171 891 813**
Skattekostnad (Note 9)	-1 967 657	-1 779 446
Årsresultat	**750 909 742**	**-173 671 259**
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	750 909 742	-173 671 259
Sum disponert	**750 909 742**	**-173 671 259**

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	**4 990 196 834**	**4 409 673 363**
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	303 032	151 170
Andre fordringer	10 738 765	21 381 659
Bankinnskudd	71 737 841	113 806 837
Sum eiendeler	**5 072 976 471**	**4 545 013 030**
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	264 552 932	274 420 208
Overkurs/underkurs	-328 758 081	-165 613 896
Opptjent egenkapital	**5 130 660 713**	**4 379 750 971**
Sum egenkapital (Note 6)	**5 066 455 564**	**4 488 557 283**
Gjeld		
Annen gjeld	6 520 908	56 455 747
Sum gjeld	**6 520 908**	**56 455 747**
Sum egenkapital og gjeld	**5 072 976 471**	**4 545 013 030**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,24.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til kr. 1 238 743.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	264 552,93	274 420,21	287 444,56
Innløsningskurs 31.12.	19 151,01	16 356,51	16 951,42

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	4 488 557 283
Endring ved tegning	446 027 049
Endring ved innløsning	-619 038 511
Overført til/fra opptjent egenkapital	750 909 742
Egenkapital 2023-12-31	5 066 455 564

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023 Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK ihht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Aurora Eiendom AS	XOSL	797 962	76 456 363	NOK	65 432 884	-11 023 479	2,58	1,29
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	1 648 714	232 493 426	NOK	307 485 161	74 991 735	1,62	6,07
Sum			**308 949 788**		**372 918 045**	**63 968 257**		**7,36**
Energi								
Aker BP	XOSL	1 135 334	336 326 985	NOK	335 491 197	-835 788	0,18	6,62
Equinor	XOSL	299 366	100 317 191	NOK	96 440 757	-3 876 434	0,01	1,90
Sum			**436 644 176**		**431 931 954**	**-4 712 222**		**8,53**
Finansielle tjenester								
Axactor	XOSL	4 454 162	66 394 904	NOK	22 627 143	-43 767 761	1,47	0,45
Gjensidige Forsikring	XOSL	173 015	31 141 533	NOK	32 440 313	1 298 780	0,03	0,64
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	1 006 616	71 031 643	NOK	130 860 080	59 828 437	3,63	2,58
SpareBank 1 SMN	XOSL	1 847 635	144 338 309	NOK	261 994 643	117 656 334	1,28	5,17
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	1 882 964	122 502 499	NOK	242 714 060	120 211 561	0,71	4,79
Sparebanken Møre	XOSL	1 505 120	73 271 171	NOK	126 430 080	53 158 909	3,04	2,50
Sparebanken Sør	XOSL	280 902	35 112 750	NOK	40 449 888	5 337 138	0,67	0,80
Sparebanken Vest	XOSL	1 303 343	72 040 300	NOK	142 585 724	70 545 424	1,19	2,81
Storebrand	XOSL	1 784 004	97 460 864	NOK	160 631 720	63 170 856	0,38	3,17
Sum			**713 293 973**		**1 160 733 650**	**447 439 678**		**22,91**
Forbruksvarer								
AcadeMedia	XSTO	695 954	38 575 551	SEK	36 153 569	-2 421 981	0,66	0,71
eBay	XNGS	205 968	96 403 411	USD	91 242 101	-5 161 310	0,04	1,80
Elektroimportøren AS	XOSL	493 770	23 934 661	NOK	7 011 534	-16 923 127	1,84	0,14
Sum			**158 913 623**		**134 407 204**	**-24 506 418**		**2,65**
Forsyningsselskaper								
Elmera Group	XOSL	4 315 545	139 518 367	NOK	130 329 459	-9 188 908	3,77	2,57
Sum			**139 518 367**		**130 329 459**	**-9 188 908**		**2,57**
Helsevern								
Ambea	XSTO	1 131 007	60 704 953	SEK	59 893 541	-811 412	1,26	1,18
Bristol-Myers Squibb	XNYS	119 987	67 037 895	USD	62 523 902	-4 513 993	0,01	1,23
CVS Health	XNYS	85 345	63 960 111	USD	68 437 650	4 477 539	0,01	1,35
Humana	XSTO	2 090 531	116 771 753	SEK	59 513 712	-57 258 041	4,37	1,17
Sum			**308 474 712**		**250 368 804**	**-58 105 908**		**4,94**
Industri								
Aker	XOSL	34 086	8 960 577	NOK	22 701 276	13 740 699	0,05	0,45
Cadeler A/S	XOSL	2 373 950	71 151 989	NOK	111 385 734	40 233 745	0,76	2,20
Edda Wind	XOSL	466 498	14 269 442	NOK	11 662 450	-2 606 992	0,42	0,23
Integrated Wind Solutions	XOSL	1 229 064	43 187 067	NOK	53 095 565	9 908 498	3,14	1,05
Klaveness Combination Carri	XOSL	980 137	48 191 837	NOK	85 271 919	37 080 082	1,62	1,68
Norwegian Air Shuttle	XOSL	9 460 126	90 288 746	NOK	101 412 551	11 123 805	0,98	2,00
NRC Group	XOSL	2 172 468	38 169 253	NOK	23 245 408	-14 923 845	2,98	0,46
Odfjell ser. B	XOSL	217 899	6 284 447	NOK	25 385 234	19 100 786	1,13	0,50
Teleperformance	XPAR	54 750	75 113 947	EUR	81 106 767	5 992 820	0,09	1,60
Treasure	XOSL	13 939 427	218 301 550	NOK	294 121 910	75 820 360	6,81	5,81
Veidekke	XOSL	236 241	20 740 977	NOK	24 143 830	3 402 853	0,18	0,48
Wallenius Wilhelmsen	XOSL	975 671	52 934 143	NOK	86 834 719	33 900 576	0,23	1,71
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	318 268	49 578 020	NOK	116 008 686	66 430 666	0,94	2,29
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	1 069 361	182 261 607	NOK	377 484 433	195 222 826	10,11	7,45
Sum			**919 433 602**		**1 413 860 480**	**494 426 878**		**27,91**
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	1 231 423	120 896 855	NOK	159 099 852	38 202 997	1,10	3,14
Mintra Holding AS	XOSL	3 655 122	34 587 456	NOK	12 939 132	-21 648 324	1,63	0,26
Otello Corporation	XOSL	2 040 665	95 869 490	NOK	16 162 067	-79 707 423	2,24	0,32
Spir Group	XOSL	944 216	13 329 282	NOK	6 515 090	-6 814 191	0,73	0,13
Webstep	XOSL	664 317	16 187 368	NOK	14 282 816	-1 904 553	2,40	0,28
Sum			**280 870 450**		**208 998 956**	**-71 871 494**		**4,13**
Kommunikasjonstjenester								
AT&T	XNYS	505 487	100 223 101	USD	86 141 377	-14 081 723	0,01	1,70
Meta Platforms	XNGS	30 557	33 235 672	USD	109 843 602	76 607 930	0,00	2,17
Schibsted ser. A	XOSL	53 145	10 478 488	NOK	15 550 227	5 071 739	0,05	0,31
Schibsted ser. B	XOSL	172 592	29 737 098	NOK	47 738 947	18 001 849	0,13	0,94
Sum			**173 674 358**		**259 274 153**	**85 599 795**		**5,12**
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	401 317	34 499 920	NOK	29 757 656	-4 742 265	0,20	0,59
Lerøy Seafood Group	XOSL	2 421 906	124 041 648	NOK	101 332 547	-22 709 101	0,41	2,00
Mowi	XOSL	1 239 604	227 281 557	NOK	225 607 928	-1 673 629	0,24	4,45
Nordic Aqua Partners AS	XOSL	229 244	18 673 770	NOK	18 912 630	238 860	1,54	0,37
Orkla	XOSL	985 276	79 856 643	NOK	77 679 160	-2 177 483	0,10	1,53
Sum			**484 353 538**		**453 289 920**	**-31 063 618**		**8,95**
Materialer								
Borregaard	XOSL	54 610	8 843 404	NOK	9 360 154	516 750	0,05	0,18
Elkem	XOSL	1 582 360	46 936 038	NOK	33 482 738	-13 453 301	0,25	0,66
Norske Skog	XOSL	1 019 422	43 682 110	NOK	42 204 071	-1 478 039	1,08	0,83
Yara International	XOSL	246 504	86 130 948	NOK	89 037 245	2 906 297	0,10	1,76
Sum			**185 592 500**		**174 084 207**	**-11 508 292**		**3,44**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum verdipapirportefølje			**4 109 719 087**		**4 990 196 834**	**880 477 747**		**98,49**
Bankinnskudd					**71 737 841**			**1,42**
Opptjente renter					**303 032**			**0,01**
Fordringer/gjeld					**4 217 857**			**0,08**
Fondets verdi					**5 066 455 564**			**100,00**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoin

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Periodiske opplysninger for de finansielle produkterne nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi

LEI-nummer: 549300H174KNQ5PR6396

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nei
☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 62 %
☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___%	☑ med et sosialt mål
	☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	154 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,84 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	865 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,81 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,08 %	94,69 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	154 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,84 %
		2022	343 tCO2e / m€ investert	98,23 %	91,25 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	865 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,81 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,08 %	94,69 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,23 %	94,40 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
• Utslipp av klimagasser
• Effekt på biomangfold
• Utslipp til vann
• Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialtansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
• Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
• Kjønnsmangfold i Styret
• Eksponering mot kontroversielle våpen
• Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	54,937 tCO2e	98,08 %	93,84 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	7,174 tCO2e	98,08 %	93,84 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	287,940 tCO2e	98,08 %	93,81 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	62,111 tCO2e	98,08 %	93,84 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	349,964 tCO2e	98,08 %	93,81 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	154 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,84 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	865 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,81 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	193 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,08 %	93,84 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	1,227 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,08 %	93,61 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9,29 % investeringer i fossilt brensel	98,08 %	94,79 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	69,33 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,08 %	58,53 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,08 %	0,00 %

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,72 GWh / m€ av inntekter	9,29 %	8,81 %
		Produksjon (C)	1,25 GWh / m€ av inntekter	14,43 %	14,43 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	2,13 %	2,13 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,88 GWh / m€ av inntekter	3,00 %	1,79 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,03 GWh / m€ av inntekter	6,98 %	3,33 %
		Transport og oppbevaring (H)	5,76 GWh / m€ av inntekter	14,61 %	13,91 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,44 GWh / m€ av inntekter	6,85 %	5,85 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,59 % med negativ effekt	98,08 %	91,47 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,08 tonn / m€ investert	98,08 %	11,86 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,84 tonn / m€ investert	98,08 %	83,94 %

SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,08 %	94,69 %
	Mangel på prosesser og samsvarsme-kanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsme-kanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,08 %	72,39 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	4,90 % lønnsforskjell	98,08 %	52,20 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	42,89 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,08 %	63,11 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,08 %	94,61 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

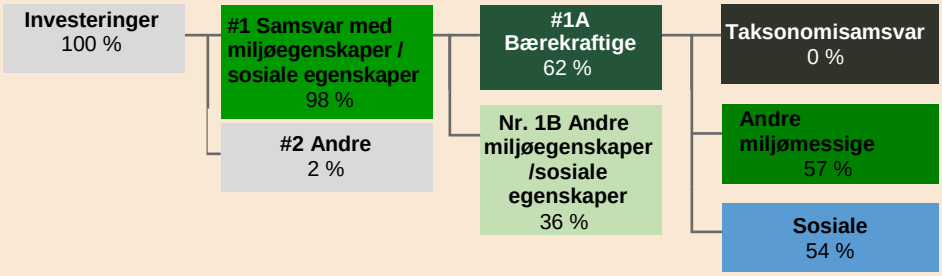
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	Forbruker, ikke syklisk	7,35 %	Norge
Aker BP	Energi	6,53 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	5,85 %	Norge
Treasure	Finans	5,71 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	5,53 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	4,96 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	3,43 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	3,18 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	2,79 %	Norge
SpareBank 1 Helgeland	Finans	2,65 %	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	**% Eiendeler**
Finans	37,23 %
Forbruker, ikke syklisk	22,89 %
Kommunikasjon	11,27 %
Energi	9,96 %
Industri	8,51 %
Basismaterialer	3,03 %
Fellesgoder	2,13 %
Kontanter	1,92 %
Teknologi	1,91 %
Forbruker, syklisk	1,15 %
Sum	**100,00 %**

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsegrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderings-regler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi[1]?

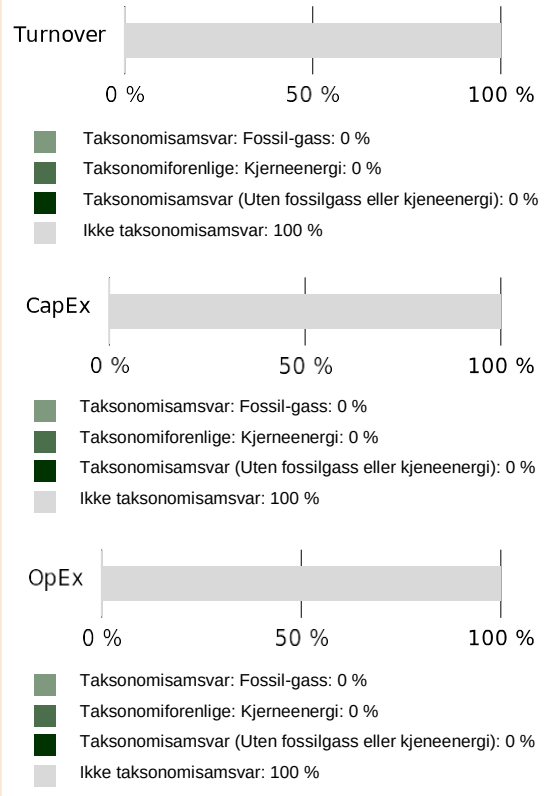
☐ Ja:

☐ I fossil-gass ☐ I kjenerenergi

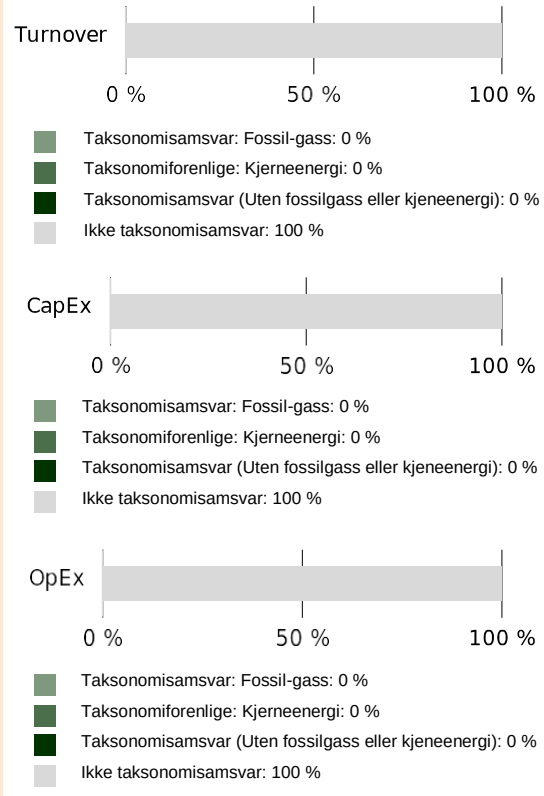
☑ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktigsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet ekslusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, **inklusiv statsobligasjoner***



2. Taksonomisamsvar for investeringer, **ekslusiv statsobligasjoner***



I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fosssilgassaktiviteter og/eller kjerneenergireltaerte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig.
Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 57 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 54 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, harblitt overvåket løpende.